




3 1761 11729351 4



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117293514>

Trusteed pension plans financial statistics

1980



Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1980



Note

This and other government publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores or by mail order.

Mail orders should be sent to Publication Sales and Services, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0V7, or to Publishing Centre, Supply and Services Canada, Ottawa, K1A 0S9.

Inquiries about this publication should be addressed to:

Pensions Section,
Labour Division,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (telephone: 995-4476) or to a local Advisory Services office:

St. John's (Nfld.)	(772-4073)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(359-5405)
Edmonton	(420-3027)
Vancouver	(666-3691)

Toll-free access to the regional statistical information service is provided in Nova Scotia, New Brunswick, and Prince Edward Island by telephoning 1-800-565-7192. Throughout Saskatchewan, the Regina office can be reached by dialing 1(112)800-667-3524, and throughout Alberta, the Edmonton office can be reached by dialing 1-800-222-6400.

Nota

On peut se procurer cette publication, ainsi que toutes les publications du gouvernement du Canada, auprès des agents autorisés locaux, dans les librairies ordinaires ou par la poste.

Les commandes par la poste devront parvenir à Ventes et services de publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0V7, ou à Imprimerie et édition, Approvisionnement et Services Canada, Ottawa, K1A 0S9.

Toutes demandes de renseignements sur la présente publication doivent être adressées à:

Section des pensions,
Division du travail,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 995-4476) ou à un bureau local des Services consultatifs situé aux endroits suivants:

St. John's (T.-N.)	(772-4073)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(359-5405)
Edmonton	(420-3027)
Vancouver	(666-3691)

On peut obtenir une communication gratuite avec le service régional d'information statistique de la Nouvelle-Écosse, du Nouveau-Brunswick et de l'Île-du-Prince-Édouard en composant 1-800-565-7192. En Saskatchewan, on peut communiquer avec le bureau régional de Regina en composant 1(112)800-667-3524, et en Alberta, avec le bureau d'Edmonton au numéro 1-800-222-6400.

Statistics Canada
Labour Division
Pensions Section



Statistique Canada
Division du travail
Section des pensions

Trusteed pension plans financial statistics

1980

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1980

Published under the authority of
the Minister of Supply and
Services Canada

Statistics Canada should be credited when
reproducing or quoting any part of this document

© Minister of Supply
and Services Canada 1982

May 1982
5-4202-501

Price: Canada, \$6.00
Other Countries, \$7.20

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Publication autorisée par
le ministre des Approvisionnements et
Services Canada

Reproduction ou citation autorisée sous réserve
d'indication de la source: Statistique Canada

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1982

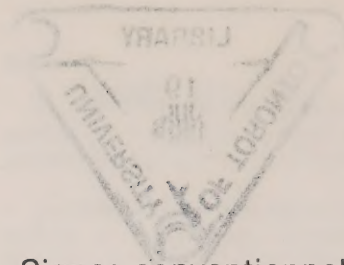
Mai 1982
5-4202-501

Prix: Canada, \$6.00
Autres pays, \$7.20

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa



Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- . . figures not available.
- . . . figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- P preliminary figures.
- † revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- . . nombres indisponibles.
- . . . n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- nombres infimes.
- P nombres provisoires.
- † nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Table of Contents

	Page
Introduction	5
Scope and Method of Survey	5
Highlights	10
Income and Expenditures	10
Distribution of Assets	16
Public and Private Sector Funds	18
Pension Funds by Size	23
Types of Trust Arrangement	26

Table

1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1980	33
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1980	33
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1980	34
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1980	36
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1980	38
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1980	40
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1980	42
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1980	44
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1980	46
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1980	48
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1980	50
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1980	52
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1980	54

Table des matières

	Page
Introduction	5
Champ et méthode de l'enquête	5
Faits saillants	10
Revenus et dépenses	10
Répartition de l'actif	16
Caisses des secteurs public et privé	18
Caisses de retraite selon leur taille	23
Genres de fiducie	26

Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1980	33
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1980	33
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1980	34
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1980	36
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1980	38
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1980	40
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1980	42
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1980	44
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1980	46
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1980	48
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1980	50
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1980	52
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1980	54

TABLE OF CONTENTS — Concluded

Table	Page
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1980	56
Pooled Pension Trust Funds	59

TABLE DES MATIÈRES — fin

Tableau	Page
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1980	56
Caisses communes de pensions en fiducie	59

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1980. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans. These data are based on a survey of all trustee pension funds in Canada. The response from the trustees of these funds contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Data on the terms and conditions of all employer-sponsored pension plans, their contribution rates, benefit formulae, retirement ages, vesting provisions, eligibility conditions, etc., are available from the Statistics Canada publication *Pension Plans in Canada* (Catalogue 74-401, Biennial).

More timely estimates of the book value and income and expenditures of trustee pension funds are published in *Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds* (Catalogue 74-001, Quarterly).

This publication was prepared by the Pensions Section of the Labour Division of Statistics Canada.

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors, operating trustee pension plans with invested assets. The survey period covered by this publication is the financial year ending anywhere from July 1, 1980 to June 30, 1981, although the vast majority of plans had a December 31, 1980 ending.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is one under which contributions are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members.

Introduction

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1980. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encaissements, les décaissements et l'actif des régimes de retraite en fiducie au Canada. Ces données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les fiduciaires de ces caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

Des données sur les dispositions de tous les régimes établis à titre continu par l'employeur, les taux des cotisations en vigueur, les méthodes de calcul de la rente, l'âge de la retraite, les dispositions en matière d'acquisition, les conditions d'adhésion, etc., sont contenues dans le bulletin biennal *Régimes de retraite au Canada* (n° 74-401 au catalogue) de Statistique Canada.

Pour des estimations plus à jour de la valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie ainsi que des revenus et des dépenses de ces dernières, prière de consulter le bulletin trimestriel *Estimations trimestrielles relatives aux caisses de pensions en fiducie* (n° 74-001 au catalogue).

Ce bulletin a été rédigé par la Section des pensions de la Division du travail de Statistique Canada.

Champ et méthode d'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire est envoyé par la poste à tous les employeurs des secteurs public et privé au Canada qui offrent un régime de retraite en fiducie dont les capitaux sont investis. L'année financière se terminant entre le 1^{er} juillet 1980 et le 30 juin 1981 a été retenue comme période d'enquête, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1980.

Aux fins de l'étude, par régime de retraite en fiducie, on entend un régime en vertu duquel les cotisations versées à la caisse de retraite sont confiées à un fiduciaire chargé de les administrer. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers, une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le compte des participants à un régime, l'actif de la caisse, conformément aux dispositions écrites du contrat de fiducie.

Segregated fund contracts of insurance companies are similar to trustee funding agreements except that the assets are held and invested by the insurance company instead of a trustee. However, these funds are not included in this report except for those trustee funds that hold a portion of their assets in segregated funds. The segregated fund holdings of these "split" funds are shown as a separate portfolio item.

For information on the full extent that pension plans use segregated funds of insurance companies for funding purposes consult the Statistics Canada publication *Financial Institutions - Financial Statistics* (Catalogue 61-006, Quarterly). It is estimated that greater than 90% of the \$6.9 billion at market value held by insurance companies and fraternal benefit societies in such funds at the end of 1980, were reserves to provide future benefits to pension plan members.

For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information circular 72-13R7.

As Text Table I illustrates, in 1980 little more than one out of every four employer-sponsored pension plans in Canada was funded through a trustee arrangement. However, over two thirds of the plan members participated in trustee plans. Furthermore, of the \$7.6 billion contributed in 1979 to all private pension plans, two thirds was deposited into trustee pension funds, 22% was contributed under plans funded through government consolidated revenue arrangements and less than 10% was deposited with insurance companies under a variety of contracts. Generally, trustee plans tend to be found in larger organizations, whereas most small plans tend to use insurance companies as the funding agency.

Text Table II shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trustee funds. These data do not include plans for government employees which place all contributions into the government consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities.

Pension deposits in segregated funds of insurance companies are included in total in the assets held by insurance companies in this table. In 1980, \$932 million was allocated by trustee pension fund managers to segregated funds as an integral part of their total assets. This amount, which is included in the assets as a separate portfolio item in the balance of this report, is removed from the trustee total in Text Table II.

These trustee assets are the aggregated book values of these funds, including some holdings to provide deferred pensions for terminated employees. Studies

Les contrats de caisse en gestion distincte offerts par les sociétés d'assurance ressemblent à ceux des caisses de retraite en fiducie sauf que leur actif est détenu et placé non pas par un fiduciaire, mais par une société d'assurance. Il n'est cependant pas question de ces caisses ici, exception faite de celles dont une partie de l'actif est placée dans des caisses en gestion distincte. La réserve des caisses en gestion distincte dans ces caisses "combinées" figure à un poste de portefeuille distinct.

Pour connaître dans quelle mesure les prestations des régimes de retraite par capitalisation sont garanties par des sociétés d'assurance par le biais de caisses en gestion distincte, prière de consulter le bulletin trimestriel *Institutions financières - Statistique financière* (n° 61-006 au catalogue). On estime que plus de 90 % des \$6.9 milliards (valeur marchande) détenus dans ces caisses par des sociétés d'assurance et des sociétés de secours mutuel à la fin de 1980 étaient mis de côté pour le versement de prestations de retraite aux participants.

Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter la Circulaire d'information n° 72-13R7 de Revenu Canada, Impôt.

Comme l'illustre le tableau explicatif I, en 1980, la capitalisation d'un peu plus d'un régime sur quatre établis à titre continu par l'employeur au Canada était assurée par une caisse en fiducie. Cependant, environ les deux tiers des participants contribuaient à des régimes en fiducie. En outre, des \$7.6 milliards de cotisations à des régimes de retraite privés en 1979, les deux tiers ont été versés dans des caisses de retraite en fiducie, 22 % à des régimes dont la capitalisation était assurée par le biais du fonds de revenu consolidé des administrations publiques et moins de 10 % à des sociétés d'assurance aux termes de différents contrats. En général, la caisse de retraite de la plupart des régimes de petite taille est gérée par des sociétés d'assurance, alors que celle des régimes plus importants est confiée à des caisses en fiducie.

Le tableau explicatif II indique quelle part de l'actif des régimes de retraite privés est détenue dans des caisses de retraite en fiducie. Les données ne prennent pas en compte les régimes qui s'adressent aux fonctionnaires et en vertu desquels toutes les cotisations sont versées au fonds de revenu consolidé des administrations publiques et dont la caisse de retraite n'est pas conservée sous forme d'encaisse ou de titres.

L'actif des sociétés d'assurance indiqué dans le tableau comprend tous les fonds versés aux caisses en gestion distincte qu'elles administrent. En 1980, des gestionnaires de caisses de retraite en fiducie ont versé \$932 millions à des caisses en gestion distincte à même leur actif total; cette somme a été soustraite de l'actif en fiducie indiqué dans le tableau explicatif II, mais elle figure à un poste distinct de l'actif dans le reste du bulletin.

L'actif en fiducie correspond à la valeur comptable de ces fonds, y compris les sommes mises en réserve pour verser une rente différée aux ex-cotisants. Des études ont cependant

TEXT TABLE I. Plans and Members, by Funding Agency, 1980

TABLEAU EXPLICATIF I. Régimes et participants, selon le gestionnaire de caisse de retraite, 1980

Funding agency Gestionnaire de caisse de retraite	Plans Régimes		Members Participants	
	No.	%	No.	%
	nbre		nbre	
Insurance companies – Sociétés d'assurance	10,467	71.7	591,058	13.2
Canadian government annuities – Rentes sur l'État	53	0.4	267	-
Trusteed – Fiducie	3,835	26.3	3,000,283	67.0
Combination of above – Combinaisons des précédents	205	1.4	164,326	3.7
Government consolidated revenue funds – Fonds de revenu consolidé des administrations publiques	24	0.2	719,488	16.1
Other – Autres	2	-	7	-
Total	14,586	100.0	4,475,429	100.0

Source: *Pension Plans in Canada*, Catalogue 74-401.Source: *Régimes de pensions au Canada*, n° 74-401 au catalogue.

TEXT TABLE II. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970-1980

TABLEAU EXPLICATIF II. Estimation de l'actif des caisses de retraite, selon le gestionnaire de caisse, 1970-1980

Year Année	Funding agency Gestionnaire de caisse de retraite			Total
	Trusteed Fiducie	Insurance companies ¹ Sociétés d'assurance ¹	Canadian Government Annuities ¹ Rentes sur l'État ¹	
	\$'000,000	\$'000,000	\$'000,000	\$'000,000
1970	11,059	3,683	631	15,373
1971	12,461	4,173	624	17,258
1972	14,050	4,615	622	19,287
1973	16,025	5,338	617	21,980
1974	18,084	6,070	608	24,762
1975	20,962	6,819	604	28,385
1976	24,879	7,880	601	33,360
1977	29,270	8,945	596	38,811
1978	34,894	10,523	591	46,008
1979	42,419	12,239 ^r	585	55,243 ^r
1980	50,753	14,229 ^p	582	65,564 ^p

¹ Source: (a) Report of Superintendent of Insurance for Canada and Annual Report, Insurance Branch, Ministry of Consumers, Cooperatives and Financial Institutions, province of Quebec. (b) Canadian Government Annuities, Actuarial Services, Employment and Immigration Canada.¹ Source: a) Rapport du surintendant des assurances du Canada et Rapport annuel, Service des assurances, Ministère des Consommateurs, Cooperatives et Institutions financières, province de Québec. b) Rentes sur l'État, service de l'actuaire, Emploi et Immigration Canada.

have shown, however, that relatively few plan members terminating employment before retirement are entitled to or, if optional, elect to receive a deferred pension from such funds. Besides the estimated portion of the segregated funds (at market value) applicable to pension plans, the insurance company reserves include the estimated reserves held under group annuity and deposit administration contracts. Finally, the \$582 million Canadian Government Annuities reserves excludes paid-up deferred annuities to terminated employees.

Therefore, exclusive of the so-called consolidated revenue plans, it was estimated that in 1980 all other plans held some \$65.6 billion in assets to provide future pension benefits to participating employees. With 77% of this \$65.6 billion being held by trustee funds, the trustee arrangement represents the major repository for pension contributions.

The number of trustee pension funds tabulated in 1980 was 3,256, considerably less than the nearly 4,000 pension plans funded in whole, or in part through a trustee fund. Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada.

This publication is based on data compiled from completed returns from 83% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 98% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both the book and market values of their holdings. While all returns showed the book value of assets, the corresponding market values were reported for nearly 95% of the returns. For the balance, market values were estimated by assuming that the relationship between market and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

For the purposes of this survey, the method of measurement of the assets at book and market values is at the discretion of the trustees. Conceptually, both book and market values may vary from one fund to another. It has been argued that the book value should be the purchase price of the investments. However, for practical reasons, many fund managers adjust the book values periodically to reflect unrealized

démontré que très peu de participants qui quittent leur emploi avant la retraite ont droit à une rente différée et, s'ils en ont la possibilité, décident de toucher une pareille rente à l'âge normal de la retraite. En plus du montant estimatif des caisses en gestion distincte (valeur du marché) applicable aux régimes de retraite, les réserves des sociétés d'assurance comprennent également la valeur estimative des fonds détenus aux termes de contrats collectifs de retraite et de contrats de gestion des dépôts. Enfin, les \$582 millions mis en réserve au titre des rentes sur l'État ne comprennent pas les rentes différées acquittées à jouissances.

Par conséquent, selon les estimations, tous les régimes, à l'exclusion des fonds de revenu consolidé, détenaient un actif total de \$65.6 milliards en 1980 afin de pouvoir verser des prestations à leurs participants. Comme les caisses en fiducie détenaient 77 % de cette somme, on peut affirmer que les caisses de retraite en fiducie sont les principaux dépositaires des caisses de retraite.

En 1980, on a dénombré à 3,256 caisses de retraite en fiducie, soit beaucoup moins que les quelques 4,000 régimes de retraite dont la capitalisation était assurée, en partie ou en totalité, par des caisses en fiducie. Bon nombre de grandes entreprises prévoient des régimes de retraite différents selon, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les catégories de salariés visés. Dans bien des cas, les cotisations à ces régimes distincts sont versées dans un fonds consolidé. L'enquête financière menée ne porte pas sur les régimes offerts, mais sur les caisses de retraite disponibles. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada.

Les données publiées sont tirées des questionnaires remplis par 83 % de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 98 % de l'actif total. Chaque fois que c'était possible, on a établi des chiffres estimatifs pour les non-répondants, à partir de données antérieures connues. Comme, dans la plupart des cas, il s'agissait de caisses relativement petites, les quelques omissions n'auraient eu que peu d'incidence sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs. Tous ont indiqué la valeur comptable de leur actif et 95 % d'entre eux, sa valeur marchande. On a ensuite déterminé la valeur marchande de l'actif des non-répondants en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable indiquées sur les questionnaires incomplets était le même que dans le cas des questionnaires entièrement remplis.

Aux fins de l'enquête, la méthode utilisée pour déterminer les valeurs comptable et marchande de l'actif des fiduciaires est laissée à leur entière discrétion. Conceptuellement, les valeurs comptable et marchande peuvent varier d'une caisse à une autre. Certains sont d'avis que, la valeur comptable devrait correspondre aux prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, de nombreux gestionnaires de caisse rajustent périodiquement la valeur comptable

TEXT TABLE III. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1960, 1970-1980

TABLEAU EXPLICATIF III. Sommaire des principales statistiques sur les caisses de retraite en fiducie, 1960, 1970-1980

Selected items Données choisies	1960		1970		1971		1972		1973		1974	
	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets
	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds - Caisse de pensions en fiducie												
(a) Contributory - Régimes contributifs	845	2,863	2,376	8,897	2,444	10,048	2,326	11,358	2,386	13,049	2,249	14,752
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	294	720	1,483	2,162	1,502	2,413	1,452	2,692	1,473	3,122	1,431	3,532
Total	1,139	3,583	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284
Trust arrangements - Genre de fiducie												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	906	918	2,856	3,984	2,966	4,517	2,857	5,084	2,952	5,928	2,821	5,881
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	194	2,234	912	5,756	888	6,455	813	7,309	789	8,410	736	10,031
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	3	3	61	449	64	531	80	615	90	674	95	1,266
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	36	428	30	870	28	958	28	1,042	28	1,159	28	1,106
Total	1,139	3,583	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes	553	102	2,429	798	2,508	894	2,429	979	2,498	1,063	2,407	1,196
Mutual and investment funds - Caisse mutuelles et de placement	11	29	180	55	199	51	161	55	113	49	95	41
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	1,001	...	1,771	...	1,901	...	1,919	...	2,050	...	2,307	...
	1975		1976		1977		1978		1979		1980	
	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets	Number	Book value of assets
	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds - Caisse de pension en fiducie:												
(a) Contributory - Régimes contributifs	2,179	16,994	2,110	19,942	2,020	23,384	1,955	27,820	1,909	33,791	1,868	40,479
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	1,443	4,216	1,433	5,292	1,383	6,353	1,347	7,697	1,336	9,412	1,388	11,206
Total	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203	3,256	51,685
Trust arrangements - Genre de fiducie												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	2,776	6,693	2,705	7,669	2,574	8,771	2,499	10,814	2,525	13,764	2,550	17,082
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	736	12,057	731	14,217	728	16,704	712	21,512	656	26,371	654	31,261
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	84	1,242	82	1,987	77	2,785	71	1,707	47	1,457	38	1,401
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	26	1,218	25	1,361	24	1,477	20	1,484	17	1,611	14	1,941
Total	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203	3,256	51,685
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes	2,351	1,206	2,294	1,461	2,184	1,721	2,063	1,883	1,991	1,926	1,949	2,133
Mutual and investment funds - Caisse mutuelles et de placement	66	30	79	27	72	41	73	114	106	277	122	394
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	2,416	...	2,667	...	2,757	...	2,824	...	2,964	...	3,048	...

gains or losses in the investments. Market values may be even more difficult to determine. Ideally, a market value can be determined only after the investment has been sold. Therefore, the market value assigned to an investment by the fund manager is based on the assumption that this current value could be realized.

Highlights

The book value of assets increased by \$8.5 billion over the survey year to \$51.7 billion. This increase of nearly 20% over the assets calculated in 1979 is comparable to the annual increases reported in the previous four years. It is, however, considerably greater than the 11% to 12% annual increases recorded a decade ago.

The market value of assets at nearly \$54 billion exceeded the book value for the third consecutive year, reflecting the continued improved market conditions.

The \$51.7 billion in assets at book value was held for greater than three million members in the employ of the plan sponsors as well as for an undetermined number of terminated and retired employees. Considering just the active plan members, this \$51.7 billion represented \$16,956 in reserves per member, a considerable increase over the \$6,244 per member recorded in 1970.

Income and Expenditures

Theoretically, as pension plans mature, with an increasing number of members drawing benefits, funds will eventually be forced to liquidate asset holdings in order to pay such benefits. However, most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. In fact, as Figure III illustrates, the net cash flow of all funds in 1980 reached nearly \$8.5 billion, a considerable increase over the \$7.1 billion recorded in 1979. It appears, therefore, that it will be some time before it will become necessary to liquidate asset holdings. While the cost of providing benefits and meeting other expenses climbed to nearly \$2.5 billion in 1980, aggregate receipts and gains approached the \$11 billion mark.

As in previous years, contributions continued to be a major source of income for trustee pension funds. Employees and employers contributed a total of \$5,532 million in 1980, an increase of \$519 million over the previous year. Over two thirds of this total was paid by the employers.

de leur actif de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre de leurs placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à fixer. En fait, elle ne devrait être déterminée qu'après la vente des titres de placement. Le gestionnaire de caisse doit donc établir la valeur marchande d'un placement en fonction de sa valeur actuelle en supposant qu'elle pourrait être réalisée.

Faits saillants

La valeur marchande de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie s'est accrue de \$8.5 milliards au cours de l'année d'enquête, pour atteindre la somme de \$51.7 milliards. Cette augmentation de près de 20 % par rapport à l'actif calculé en 1979 est comparable aux hausses annuelles enregistrées au cours des quatre années précédentes. Elle est cependant considérablement supérieure aux augmentations annuelles de 11 % à 12 % observées il y a une décennie.

La valeur marchande de l'actif s'élevait à presque \$54 milliards et dépassait la valeur comptable enregistrées pour la troisième année consécutive, ce qui traduit bien l'amélioration soutenue des conditions du marché.

L'actif de \$51.7 milliards, déclaré au titre de la valeur comptable, était détenu dans des caisses pour le compte de plus de trois millions de participants à des régimes établis à titre continue par l'employeur et d'un nombre indéterminé de salariés qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Si l'on tient compte uniquement des participants actifs, cela représente une réserve de \$16,956 par membre, soit une augmentation considérable par rapport à la somme de \$6,244 par participant enregistrée en 1970.

Revenus et dépenses

En théorie, à mesure que le nombre de participants touchant des prestations de retraite augmentera, les caisses se verront dans l'obligation de puiser à même leur actif les prestations à verser à ceux-ci. Toutefois, la plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds. En fait, d'après la figure III, les rentrées nettes de toutes les caisses ont atteint près de \$8.5 milliards en 1980, ce qui représente une hausse considérable par rapport à la somme de \$7.1 milliards enregistrée en 1979. Il semble donc que la liquidation des avoirs dans les caisses n'est pas pour demain. Bien que le montant des prestations à verser et des autres dépenses soit passé à presque \$2.5 milliards en 1980, les recettes et les gains totaux ont frôlé les \$11 milliards.

Comme les années précédentes, les cotisations ont continué d'être une des principales sources de revenu des caisses de retraite en fiducie. Salariés et employeurs ont cotisé au total \$5,532 millions en 1981, soit \$519 millions de plus qu'en 1979. Plus des deux tiers de cette somme provenait des employeurs.

Figure I

Assets of Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1980

Actifs des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1980

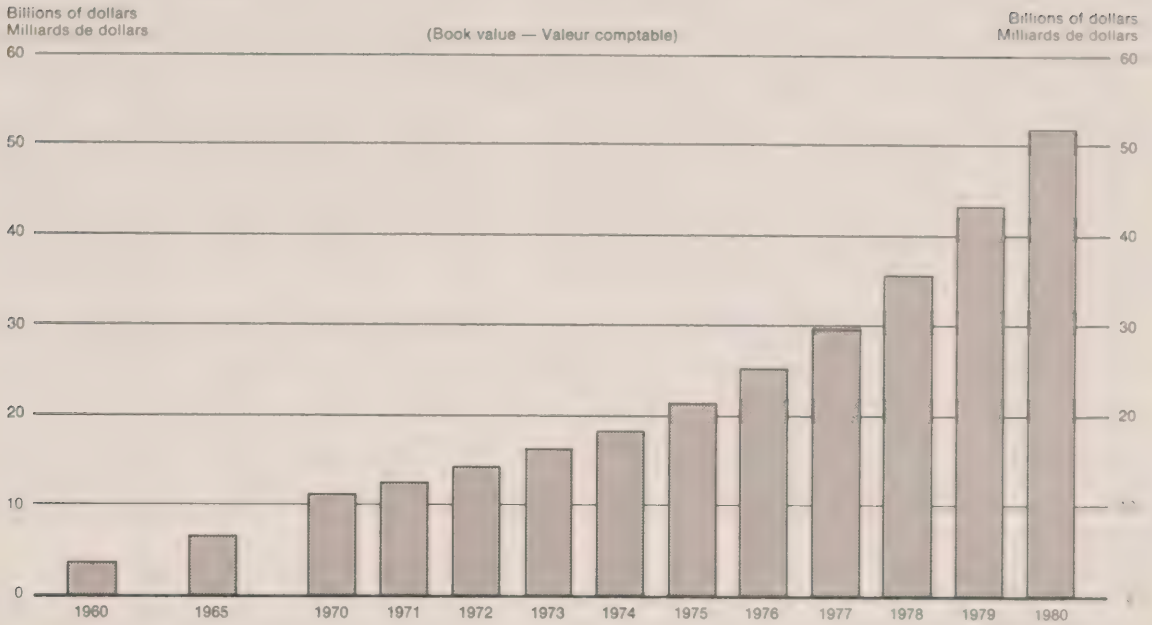
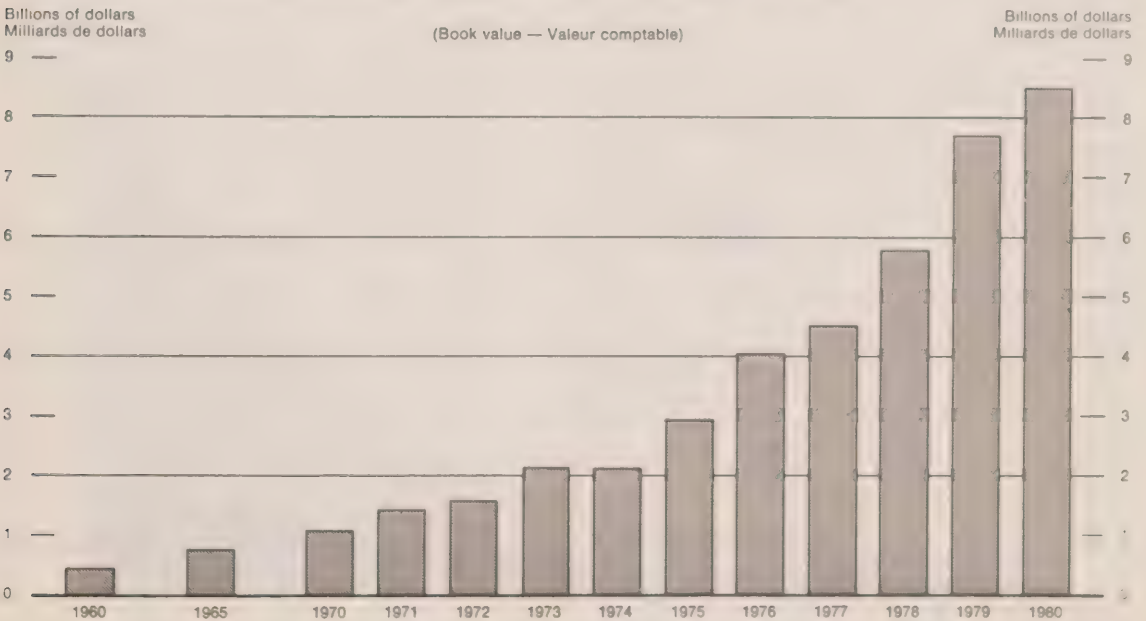


Figure II

Net Growth of Trusteed Pension Funds Assets, 1960, 1965, 1970-1980

Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1980



TEXT TABLE IV. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1960, 1970, 1973-1980

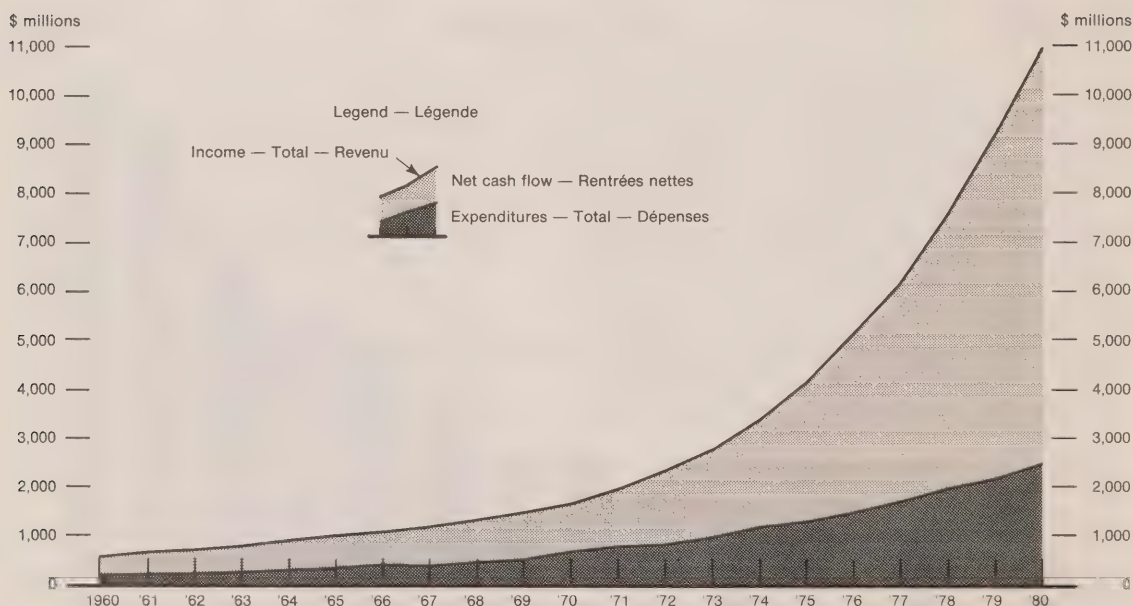
TABLEAU EXPLICATIF IV. Sommaire du revenu et des dépenses, caisses de retraite en fiducie, 1960, 1970, 1973-1980

Income and expenditures Revenu et dépenses	1960	1970	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980
millions of dollars - millions de dollars										
Income - Revenu:										
Employer contributions - Contributions des employeurs	230	658	1,168	1,417	1,873	2,259	2,722	3,271	3,429	3,758
Employee contributions - Cotisations des employés	160	396	595	711	854	1,133	1,198	1,409	1,584	1,774
Total	390	1,054	1,763	2,128	2,727	3,392	3,920	4,680	5,013	5,532
Investment income - Revenu de placements										
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	2	15	114	49	45	59	93	282	796	1,076
Miscellaneous - Divers	6	10	20	20	12	14	48	38	46	129
Total	160	571	1,017	1,233	1,383	1,712	2,185	2,891	4,210	5,451
Income - Total - Revenu	550	1,625	2,780	3,361	4,110	5,104	6,105	7,571	9,223	10,983
Expenditures - Dépenses:										
Pension payments out of funds - Versements de pensions puisés dans la caisse	107	377	640	754	900	1,037	1,195	1,400	1,625	1,884
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	5	16	50	26	29	35	37	44	70	84
Cash withdrawals - Retraits en espèces	30	110	202	201	175	248	280	380	333	402
Administration costs - Frais d'administration	1	12	20	22	27	32	43	48	62	72
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	8	99	39	99	122	93	117	63	10	25
Other expenditures - Autres dépenses	2	15	6	68	37	9	13	16	48	28
Expenditures - Total - Dépenses	153	629	957	1,170	1,290	1,454	1,685	1,951	2,148	2,495

Figure III

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1960-1980

Revenu et dépenses des caisses de pensions en fiducie, 1960-1980



Investment earnings, which have been an important source of income for pension funds over the years, amounted to \$4,246 million during 1980, an increase of over \$878 million over the previous year. Bonds, representing both government and corporate obligations, yielded \$2,264 million, accounting for over half the total investment income. Dividends from equity holdings amounted to \$574 million while interest from mortgages yielded \$580 million. Together these provided 27% of total investment earnings. In addition, interest on bank and trust company deposits and on short-term investments produced some \$518 million and another \$264 million came from dividends on investment fund holdings.

A significant development in the past three years was the sharp increase in realized profits on the sale of securities. Between 1960 and 1977 such profits had fluctuated from a low of \$2 million in 1960 to a high of \$118 million in 1972. However, in 1978 profits on the sale of securities increased sharply to \$282 million and further escalated to \$796 million in 1979 and \$1,076 million in 1980, accounting for nearly 10% of total income in 1980.

The \$129 million reported as other receipts or gains were largely made up of pension reserves transferred to trustee funds from other funding media.

On the expenditure side, the major charge to the funds was the nearly \$1.9 billion paid out in the form of pensions to retired plan members, an increase of \$260 million over the previous year. This charge accounted for 75% of the total expenditures. In addition, nearly \$84 million was withdrawn from the funds to purchase pensions from insurance companies on behalf of retired employees, while another \$16 million was paid out to settle death claims. Another significant expenditure of trustee pension funds is the money paid out to plan members who terminate their employment and elect to take a refund of their contributions in lieu of a deferred pension. These cash withdrawals amounted to \$319 million in 1980, up nearly \$57 million over the previous year. Changes in funding agencies resulted in the transfer of \$52 million to other funding media while \$15 million was withdrawn in respect of discontinued plans. Some plans provide for administrative costs to be paid from their funds and in 1980 these charges amounted to \$72 million, just a fraction of a per cent of the assets held and only 3% of the total expenditures. It appears, therefore, that most of the costs incurred in managing these funds are paid by the employers themselves and only a small portion of the total administration costs are charged against the funds.

Les gains de placement qui, depuis des années, constituent une part importante des caisses de retraite, se sont élevés à \$4,246 millions en 1980, ce qui représente une hausse de plus de \$878 millions par rapport aux chiffres enregistrés l'année précédente. Les obligations de l'administration publique et des sociétés ont rapporté \$2,264 millions, intervenant pour plus de la moitié de l'ensemble des revenus de placement. Les dividendes versés au titre d'actions totalisaient \$574 millions et les intérêts hypothécaires, \$580 millions. Ces deux sources représentent 27 % de l'ensemble des revenus de placement. De plus, les intérêts de dépôts dans les banques et les sociétés de fiducie et les intérêts de placements à court terme se sont élevés à environ \$518 millions et les dividendes versés au titre des fonds de placement, à \$264 millions.

Au cours des trois dernières années, les profits provenant de la vente de titres ont monté en flèche. Durant la période de 1960 à 1977, ces bénéfices ont connu des variations; en effet, de \$2 millions seulement en 1960, ils sont passés à \$118 millions en 1972. Mais, en 1978, ils ont fait un bond considérable (\$282 millions) et ont atteint un sommet de \$796 millions en 1979 et de \$1,076 millions en 1980, soit près de 10 % du revenu total de cette année-là.

La somme de \$129 millions déclarée au titre des autres recettes et gains provient en grande partie des réserves que d'autres organismes de financement ont placées dans des caisses de retraite en fiducie.

Les prestations versées aux participants à la retraite, qui s'élevaient à \$1.9 milliards, constituaient le principal poste de dépenses des caisses de retraite en 1980, ce qui représente une augmentation de \$260 millions par rapport aux chiffres de 1979. Elle représentaient 75 % des dépenses totales. En outre, près de \$84 millions ont été retirés des caisses et affectés à l'achat, auprès de sociétés d'assurance, de rentes au nom de salariés à la retraite; par ailleurs, les garanties décès s'élevaient à \$16 millions. Les sommes versées aux participants qui quittent leur emploi et décident d'exiger le remboursement de leurs cotisations à la place d'une rente différée constituent un autre retrait d'espèces des caisses de retraite en fiducie. Ces retraits ont totalisé \$319 millions en 1980, ce qui représente une hausse de presque \$57 millions par rapport à l'année précédente. Les changements d'organismes de financement ont entraîné des virements de fonds de \$52 millions, et l'abandon de régimes de retraite a nécessité le versement de \$15 millions. Quelques régimes prévoient le règlement des frais administratifs à même leur caisse et, en 1980, ces frais s'élevaient à 72 millions, soit moins d'un pour cent de l'actif détenu et seulement 3 % des dépenses totales. On voit donc que la majorité des frais engagés pour la gestion de ces caisses est réglée par les employeurs et que seulement une petite partie de l'ensemble des frais administratifs est imputée aux caisses.

TEXT TABLE V. Summary of Asset Distribution, Trusteed Pension Funds, 1960, 1970, 1973-1980

No.	Assets	Book value									
		Valeur comptable									
		1960		1970		1973		1974		1975	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	102	2.9	797	7.2	1,063	6.6	1,196	6.5	1,206	5.7
2	Mutual and investment funds	29	0.8	55	0.5	49	0.3	41	0.2	30	0.1
3	Investment in segregated funds	..	..	..	..	146	0.9	200	1.1	248	1.2
	Bonds:										
4	Government of Canada	653	18.2	471	4.3	356	2.2	366	2.0	405	1.9
5	Provincial governments	1,111	31.0	2,967	26.8	4,132	25.6	4,550	24.9	5,310	25.0
6	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	761	6.9	761	4.7	797	4.3	876	4.1
7	Other Canadian	609	17.0	1,555	14.1	2,432	15.0	2,813	15.4	3,539	16.7
8	Non-Canadian	2	0.1	12	0.1	23	0.1	11	0.1	16	0.1
9	Total	2,757	77.0	5,766	52.2	7,704	47.6	8,537	46.7	10,146	47.8
	Stocks:										
10	Canadian, common	208	5.8	2,018	18.2	3,717	23.0	4,069	22.3	4,504	21.3
11	Canadian, preferred	26	0.7	72	0.7	93	0.6	96	0.5	99	0.5
12	Non-Canadian, common	23	0.7	580	5.3	599	3.7	601	3.3	704	3.3
13	Non-Canadian, preferred	1	--	10	0.1	12	0.1	7	--	6	--
14	Total	258	7.2	2,680	24.3	4,421	27.4	4,773	26.1	5,313	25.1
	Mortgages:										
15	Insured residential (NHA)	195	5.4	522	4.7	898	5.6	1,072	5.9	1,345	6.3
16	Conventional	104	2.9	500	4.5	653	4.0	864	4.7	1,126	5.3
17	Total	299	8.3	1,022	9.2	1,551	9.6	1,936	10.6	2,471	11.6
18	Real estate and lease-backs	29	0.8	48	0.4	51	0.3	53	0.3	96	0.5
	Miscellaneous:										
19	Cash on hand	65	1.8	136	1.2	161	1.0	302	1.7	391	1.9
20	Guaranteed investment certificates	..	..	110	1.0	164	1.0	126	0.7	133	0.6
21	Other short-term investments	..	..	278	2.5	554	3.4	755	4.1	872	4.1
22	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	90	0.8	143	0.9	169	0.9	178	0.8
23	Accounts receivable	11	0.3	75	0.7	162	1.0	194	1.1	123	0.6
24	Other assets	1	--	2	--	2	--	2	--	3	--
25	Total	109	3.0	691	6.2	1,186	7.3	1,548	8.5	1,700	8.0
26	Total assets	3,583	100.0	11,059	100.0	16,171	100.0	18,284	100.0	21,210	100.0
	Market value										
		Valeur marchande									
		1961 ¹		1970		1973		1974		1975	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
27	Investment in pooled pension funds	135	3.3	767	7.3	1,085	6.7	1,051	6.4	1,142	5.7
28	Mutual and investment funds	41	1.0	65	0.6	65	0.4	41	0.3	32	0.2
29	Investment in segregated funds	..	..	..	..	150	0.9	168	1.0	233	1.2
	Bonds:										
30	Government of Canada	560	13.7	407	3.9	305	1.9	317	1.9	346	1.8
31	Provincial governments	1,270	31.1	2,747	26.0	3,929	24.0	4,268	26.1	4,984	25.1
32	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	641	6.1	683	4.2	671	4.1	739	3.7
33	Other Canadian	647	15.8	1,349	12.8	2,243	13.8	2,397	14.7	3,141	15.8
34	Non-Canadian	9	0.2	10	0.1	20	0.1	8	0.1	14	0.1
35	Total	2,905	71.1	5,154	48.9	7,180	44.0	7,661	46.9	9,224	46.5
	Stocks:										
36	Canadian, common	445	10.9	2,223	21.0	4,367	26.8	3,410	20.9	4,278	21.5
37	Canadian, preferred	17	0.4	67	0.6	83	0.5	69	0.4	81	0.4
38	Non-Canadian, common	67	1.7	541	5.1	590	3.6	468	2.9	646	3.3
39	Non-Canadian, preferred	--	--	9	0.1	12	0.1	4	--	4	--
40	Total	529	13.0	2,840	26.8	5,052	31.0	3,951	24.2	5,009	25.2
	Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	231	5.6	512	4.8	887	5.4	1,040	6.4	1,303	6.6
42	Conventional	110	2.7	496	4.7	647	4.0	838	5.1	1,102	5.5
43	Total	341	8.3	1,008	9.5	1,534	9.4	1,878	11.5	2,405	12.1
44	Real estate and lease-backs	33	0.8	48	0.5	51	0.3	53	0.3	96	0.5
	Miscellaneous:										
45	Cash on hand	42	1.0	136	1.3	161	1.0	302	1.8	391	2.0
46	Guaranteed investment certificates	..	..	110	1.0	164	1.0	126	0.8	133	0.7
47	Other short-term investments	..	..	278	2.6	554	3.4	756	4.6	872	4.4
48	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	90	0.8	143	0.9	169	1.0	178	0.9
49	Accounts receivable	21	0.5	75	0.7	162	1.0	194	1.2	123	0.6
50	Other assets	2	0.1	3	--	2	--	2	--	3	--
51	Total	101	2.5	692	6.4	1,186	7.3	1,549	9.4	1,700	8.6
52	Total assets	4,085	100.0	10,574	100.0	16,303	100.0	16,352	100.0	19,841	100.0

¹ Market values not available for 1960.

TABLEAU EXPLICATIF V. Sommaire des éléments d'actif des caisses de retraite en fiducie, 1960, 1970, 1973-1980

Book value										Éléments d'actif		No
Valeur comptable												
1976		1977		1978		1979		1980				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
1,461	5.9	1,721	5.8	1,883	5.4	1,926	4.5	2,133	4.1	Placements dans des caisses communes	1	
27	0.1	41	0.1	114	0.3	277	0.6	394	0.8	Caisses mutuelles et de placement	2	
355	1.4	467	1.6	623	1.8	784	1.8	932	1.8	Placements dans des caisses séparées	3	
Obligations:												
620	2.5	1,138	3.8	1,805	5.1	3,831	8.9	5,510	10.7	Gouvernement du Canada	4	
6,380	25.2	7,664	25.7	9,283	26.0	10,651	24.8	12,423	23.9	Administrations provinciales	5	
966	3.8	1,152	3.9	1,262	3.6	1,441	3.3	1,578	3.1	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	6	
3,887	15.4	4,342	14.6	4,861	13.7	5,199	12.0	5,867	11.4	Obligations d'autres organismes canadiens	7	
10	--	11	--	11	--	14	--	21	--	Obligations d'organismes étrangers	8	
11,863	46.9	14,307	48.0	17,222	48.4	21,136	49.0	25,399	49.1	Total	9	
Actions:												
5,239	20.8	5,442	18.2	5,615	15.8	6,361	14.7	8,216	15.9	Ordinaires, de sociétés canadiennes	10	
79	0.3	61	0.2	63	0.2	91	0.2	263	0.5	Privilégiées, de sociétés canadiennes	11	
894	3.5	911	3.1	1,044	2.9	1,558	3.6	2,079	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	12	
1	--	3	--	4	--	6	--	2	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	13	
6,213	24.6	6,417	21.5	6,726	18.9	8,016	18.5	10,560	20.4	Total	14	
Hypothèques:												
1,961	7.8	2,191	7.4	2,591	7.3	2,917	6.8	3,081	6.0	Assurées sur l'habitation (LNH)	15	
1,388	5.5	1,807	6.1	2,206	6.2	2,442	5.7	2,676	5.2	Ordinaires	16	
3,349	13.3	3,998	13.5	4,797	13.5	5,359	12.5	5,757	11.2	Total	17	
144	0.6	200	0.7	247	0.7	410	0.9	561	1.1	Immeubles et rétrolocations	18	
Divers:												
398	1.6	526	1.8	910	2.6	1,229	2.8	1,910	3.7	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	19	
172	0.7	254	0.9	365	1.0	346	0.8	309	0.6	Certificats de placements garantis	20	
790	3.1	1,209	4.1	1,831	5.2	2,793	6.5	2,608	5.0	Autres placements à court terme	21	
225	0.9	305	1.0	393	1.1	517	1.2	667	1.3	Intérêts courus et dividendes à recevoir	22	
232	0.9	289	1.0	403	1.1	398	0.9	426	0.8	Comptes à recevoir	23	
5	--	3	--	3	--	12	--	29	0.1	Autres éléments d'actif	24	
1,822	7.2	2,586	8.8	3,905	11.0	5,295	12.2	5,949	11.5	Total	25	
25,234	100.0	29,737	100.0	35,517	100.0	43,203	100.0	51,685	100.0	Actif total	26	
Market value												
Valeur marchande												
1976		1977		1978		1979		1980				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
1,463	6.0	1,737	5.8	1,946	5.3	2,023	4.6	2,319	4.3	Placements dans des caisses communes	27	
37	0.1	43	0.1	128	0.4	310	0.7	490	0.9	Caisses mutuelles et de placement	28	
346	1.4	468	1.6	643	1.8	822	1.9	1,022	1.9	Placements dans les caisses séparées	29	
Obligations:												
612	2.5	1,119	3.8	1,717	4.7	3,448	7.8	4,990	9.2	Gouvernement du Canada	30	
6,223	25.2	7,589	25.7	9,106	25.3	10,046	22.9	11,693	21.7	Administrations provinciales	31	
873	3.5	1,093	3.7	1,175	3.2	1,237	2.8	1,364	2.5	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	32	
3,752	15.2	4,270	14.5	4,650	12.8	4,636	10.5	5,081	9.4	Obligations d'autres organismes canadiens	33	
9	--	10	--	11	--	14	--	20	--	Obligations d'organismes étrangers	34	
11,469	46.4	14,081	47.7	16,659	46.0	19,381	44.0	23,148	42.8	Total	35	
Actions:												
5,103	20.6	5,461	18.5	6,726	18.6	8,818	20.1	11,906	22.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes	36	
70	0.3	59	0.2	64	0.2	109	0.2	309	0.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes	37	
932	3.8	892	3.0	1,129	3.1	1,785	4.0	2,849	5.3	Ordinaires, de sociétés étrangères	38	
1	--	3	--	4	--	7	--	2	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	39	
6,106	24.7	6,415	21.7	7,923	21.9	10,719	24.3	15,066	28.1	Total	40	
Hypothèques:												
1,944	7.9	2,196	7.5	2,561	7.1	2,790	6.3	2,802	5.2	Assurées sur l'habitation (LNH)	41	
1,384	5.6	1,806	6.1	2,182	6.0	2,354	5.3	2,551	4.7	Ordinaires	42	
3,328	13.5	4,002	13.6	4,743	13.1	5,144	11.6	5,353	9.9	Total	43	
144	0.6	202	0.7	253	0.7	413	0.9	605	1.1	Immeubles et rétrolocations	44	
Divers:												
398	1.6	526	1.8	910	2.5	1,229	2.8	1,910	3.5	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	45	
173	0.7	254	0.9	366	1.0	347	0.8	309	0.6	Certificats de placements garantis	46	
790	3.2	1,213	4.1	1,833	5.1	2,798	6.3	2,614	4.8	Autres placements à court terme	47	
225	0.9	305	1.0	393	1.1	517	1.2	667	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	48	
232	0.9	289	1.0	403	1.1	398	0.9	426	0.8	Comptes à recevoir	49	
5	--	3	--	3	--	12	--	29	0.1	Autres éléments d'actif	50	
1,823	7.3	2,590	8.8	3,908	10.8	5,301	12.0	5,955	11.0	Total	51	
24,716	100.0	29,538	100.0	36,203	100.0	44,113	100.0	53,958	100.0	Actif total	52	

¹ Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

Distribution of Assets

Some minor changes were observed in the distribution pattern of trustee pension fund assets over the previous year. The proportion of assets held in bonds in 1980 remained virtually the same as in 1979 at 49% at book value. Over \$12.4 billion was held in provincial government bonds and accounted for 49% of total bond holdings, while federal bonds of \$5.5 billion and municipal bonds of \$1.6 billion accounted for another 28%. Investments in corporate bonds of \$5.9 billion accounted for 23% of total bond holdings, a decrease of 2% from the previous year.

The direct investment of pension funds in equities has steadily increased over the years, reaching a record high of nearly \$10.6 billion at book value by the end of 1980. In relative terms, stock holdings increased to 20.4% of total assets, a reversal from the declines recorded in the previous two years.

As in 1979, mortgage holdings increased in real terms but declined in relative terms. Mortgage investments increased by \$398 million during 1980 to \$5,757 million while decreasing as a percentage of the total assets from 12.5% in 1979 to 11.2% in 1980.

Continuing the trend of recent years, fund managers retained substantial pension fund monies in cash, guaranteed investment certificates and other short-term securities, although there has been some decline in these investments in relative terms. In 1980 these liquid assets amounted to \$4,827 million, an increase of \$459 million over the previous year. As a proportion of total assets, cash and short-term investments accounted for 9.3% at book value, a decline from the 10.1% recorded in 1979.

As has been the case for the last 10 years, a sizeable portion of the assets continue to be held in units of pooled funds of trust companies, mutual and investment funds and segregated funds of insurance companies. In 1980 these investments at book value amounted to \$3,459 million or 6.7% of the total assets. To arrive at an aggregate figure of investments in bonds, equities or mortgages either directly or indirectly through shares in these funds, consideration must be given to the asset portfolio of these funds. The "Pooled Pension Trust Funds" in this report demonstrates that 48% of the book value of the assets of pooled funds of trust companies is held in mortgages and 21% and 20% respectively in bonds and stocks. The previously mentioned Statistics Canada publication *Financial Institutions - Financial Statistics* provides a detailed investment portfolio of segregated funds of insurance companies. In excess of 30% of these funds were invested in equities in

Répartition de l'actif

On a observé quelques changements peu importants dans la répartition de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie par rapport à l'année précédente. En 1980, la proportion de l'actif détenu sous forme d'obligations est demeurée presque la même qu'en 1979 (49 % selon la valeur comptable). Les obligations des administrations provinciales se sont chiffrées à plus de \$12.4 milliards, soit 49 % de l'avoir total sous forme d'obligations, tandis que les obligations des administrations fédérale et municipales s'élevaient à \$5.5 milliards et à \$1.6 milliard respectivement, et intervenaient pour un autre 28 %. Quant aux obligations des sociétés (\$5.9 milliards), elles représentaient 23 % des obligations détenues, soit 2 % de moins que l'année précédente.

Les placements en actions des caisses de retraite ont connu une augmentation soutenue au fil des ans, pour atteindre un sommet sans précédent de près de \$10.6 milliards (valeur comptable) à la fin de 1980. En chiffres relatifs, les placements en actions sont passés à 20.4 % de l'actif total; il s'agit là d'un revirement par rapport aux baisses enregistrées au cours des deux années précédentes.

Tout comme en 1979, les placements hypothécaires ont augmenté en termes réels et ont diminué en termes relatifs. En 1980, ils se sont accrus de \$398 millions pour atteindre \$5,757 millions, alors que leur part de l'actif total est passée de 12.5 % en 1979 à 11.2 % en 1980.

Poursuivant la tendance amorcée au cours des dernières années, les gestionnaires de caisses de retraite ont continué de conserver d'importantes sommes sous forme d'encaisse, de certificats de placement garanti et d'autres titres à court terme. Bien qu'en termes relatifs ces placements aient connu une baisse, les liquidités ont totalisé \$4,827 millions, soit \$459 millions de plus que l'année précédente. L'encaisse et les placements à court terme ont représenté 9.3 % de la valeur comptable de l'actif total, soit 10.1 % de moins que le pourcentage enregistré en 1979.

Comme c'est le cas depuis une dizaine d'années, un pourcentage appréciable de l'actif continue d'être détenu sous forme d'unités dans les caisses en gestion commune de sociétés de fiducie, dans les fonds mutuels et les fonds de placement ainsi que dans les caisses en gestion distincte des sociétés d'assurance. En 1980, la valeur comptable de ces placements s'élevait à \$3,459 millions, soit 6.7 % de l'actif total. Pour connaître la somme globale investie directement ou indirectement sous forme d'obligations, d'actions ou d'hypothèques, il faut examiner le portefeuille de ces caisses. Selon les chiffres présentés en "caisse de retraite en gestion commune", placements hypothécaires, les obligations et les actions représentent 48 %, 21 % et 20 % respectivement de la valeur comptable de l'actif détenu dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Le bulletin de Statistique Canada *Institutions financières - Statistiques financières* présente en détail le portefeuille de placement des caisses en gestion distincte offertes par les sociétés d'assurance. En 1980, les placements en actions représentaient plus de 30 % de ces

(1) Les caisses séparées des sociétés d'assurance sont incluses dans les caisses communes depuis 1973

1980 and some 27% were mortgages. It must be remembered that the \$932 million invested by trustee pension fund managers in segregated funds of insurance companies is only a fraction of the total pension plan deposits in these funds.

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds, were first introduced in Canada in 1961. In that year federal insurance laws were amended permitting insurance companies to invest pension contributions in equities, provided these funds were segregated from regular life insurance and annuities business. These funds permitted under Section 81(5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ have grown at a very rapid rate. Under this authority insurance companies provide not only pooled or commingled funds for investment purposes, but also complete investment services in equities, mortgages, etc., for individual pension plans.

Public and Private Sector Funds

Trusteed pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. For the purpose of this publication, public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments, including Crown corporations, agencies and educational and health institutions, to build up and maintain a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees.

Of the 3,256 trustee funds tabulated in 1980, only 266 were in the public sector. While representing just over 8% of all funds, the public sector funds covered 43% of all members and held just over 50% of the total assets. This heavy concentration of covered employees and asset holdings in the relatively few public sector funds was due to the fact that many of the larger funds were in the public sector. In fact, of the 83 funds with assets in excess of \$100 million in 1980, 34 were in the public sector.

Some large public sector funds are subject to restrictive investment policies and are obliged to invest in government bonds. Consequently, their asset profile varies sharply from that of private sector funds. To bring these differences into sharper focus and to provide some insight into the investment patterns of

fonds et les placements hypothécaires quelque 27 %. À noter que les \$932 millions que les gestionnaires de caisses de retraite en fiducie ont investi dans les caisses en gestion distincte de sociétés d'assurance ne représentent qu'une fraction de l'ensemble des dépôts des régimes de retraite dans ces caisses.

L'apparition au Canada des premières caisses en gestion distincte qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leurs services en offrant à leurs clients la possibilité d'investir sans limite leur caisse de retraite remonte à 1961. Cette année-là, l'administration fédérale a modifié ses lois sur les sociétés d'assurance afin que ces dernières puissent investir sous forme d'actions les cotisations versées aux caisses de retraite, pourvu que celles-ci soient gérées séparément de l'assurance-vie et des rentes. Ces caisses dont la création est autorisée au terme du paragraphe 81(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹ se sont très vite répandues. En vertu de cette loi, les sociétés d'assurance offrent non seulement des caisses en gestion commune ou mixte à des fins de placement, mais également des services de placement complets, par exemple des placements en actions et des placements hypothécaires, adaptés aux régimes de retraite.

Caisses des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme; l'écart de portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Dans le présent bulletin, on entend par caisse du secteur public les caisses qui ont été établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales, y compris les sociétés de la Couronne, les organismes ainsi que les établissements d'enseignement et de santé, afin de constituer un portefeuille de placements qui servira au versement des prestations aux participants.

Même si le secteur public ne comptait que 266 des 3,256 caisses de retraite en fiducie en 1980, soit un peu plus de 8 % de l'ensemble des caisses, il regroupait néanmoins 43 % du nombre total de participants et détenait un peu plus de 50 % de l'actif total. La forte proportion de participants et de l'actif dans un nombre relativement restreint de caisses du secteur public est attribuable au fait que le secteur public détient les caisses de retraite les plus importantes au pays. En fait, 34 des 83 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions en 1980 appartenaient au secteur public.

Quelques-unes des grandes caisses du secteur public font l'objet de politiques restrictives en matière de placements et sont tenues d'acheter des obligations des administrations publiques. Par conséquent, le profil de leur actif est très différent de celui des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif VI qui présente la répartition de l'actif dans les

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act.

¹ Également autorisée aux termes du paragraphe 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et du paragraphe 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

TEXT TABLE VI Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors (Book Value) 1960-1970-1980

TABLEAU EXPLICATIF VI Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé (valeur comptable) 1960-1970-1980

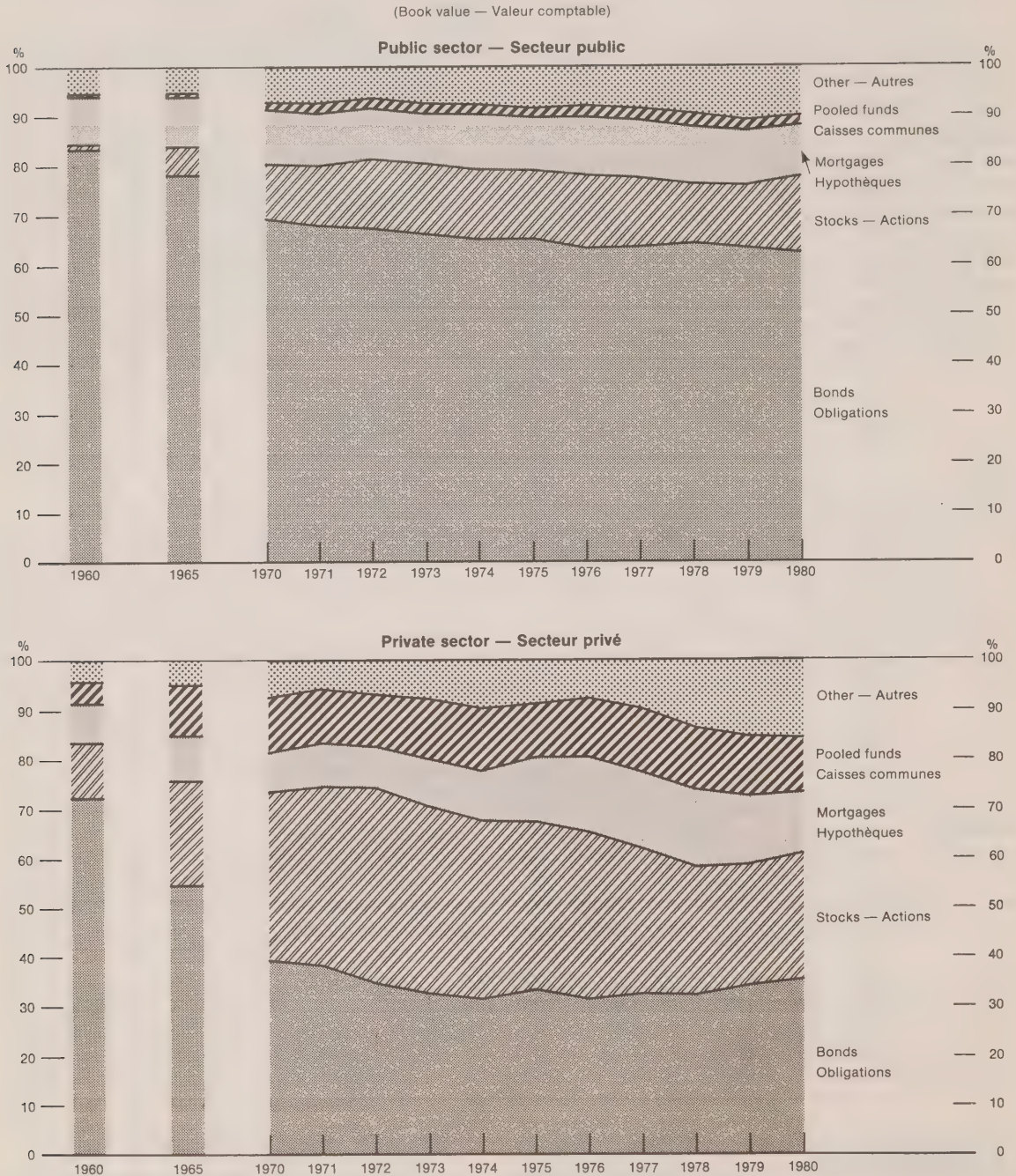
	Bonds		Stocks		Mortgages		Real estate		Pooled funds ¹		Mutual and		Total	
	Obligations		Actions		Hypothèques		Immeubles		Caisse		Caisse mutuelles			
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector² - Secteur public²														
1960	1,184	83.4	18	1.3	131	9.2	51	3.6	6	0.4	29	2.1	1,419	100.0
1970	3,330	66.2	588	12.0	517	10.6	315	6.5	98	2.0	33	0.7	4,881	100.0
1971	3,716	66.7	741	13.3	587	10.5	370	6.7	124	2.2	31	0.6	5,569	100.0
1972	4,217	66.1	966	15.2	645	10.1	384	6.0	138	2.2	28	0.4	6,378	100.0
1973	4,829	64.6	1,163	15.5	737	9.9	574	7.7	145	1.9	27	0.4	7,475	100.0
1974	5,454	63.6	1,318	15.4	918	10.7	678	7.9	188	2.2	16	0.2	8,572	100.0
1975	6,465	64.3	1,470	14.6	1,073	10.7	830	8.3	207	2.1	3	..	10,048	100.0
1976	7,728	63.2	1,824	14.9	1,439	11.8	978	8.0	251	2.1	3	..	12,223	100.0
1977	9,405	63.9	2,022	13.7	1,692	11.5	1,290	8.7	306	2.1	14	0.1	14,729	100.0
1978	11,503	64.4	2,148	12.0	2,046	11.5	1,747	9.8	351	2.0	58	0.3	17,853	100.0
1979	13,724	63.4	2,743	12.6	2,379	11.0	2,390	11.0	358	1.6	83	0.4	21,677	100.0
1980	16,292	62.6	3,991	15.3	2,634	10.1	2,596	10.0	355	1.4	144	0.6	26,012	100.0
Private sector³ - Secteur privé³														
1960	1,573	72.7	240	11.1	168	7.8	87	4.0	96	4.4	-	-	2,164	100.0
1970	2,436	39.4	2,092	33.9	505	8.2	424	6.9	699	11.3	22	0.3	6,178	100.0
1971	2,670	38.7	2,473	35.9	583	8.4	376	5.5	770	11.2	20	0.3	6,892	100.0
1972	2,766	36.1	2,935	38.3	651	8.5	454	5.9	839	10.9	27	0.3	7,672	100.0
1973	2,875	33.1	3,258	37.5	814	9.4	663	7.6	1,064	12.2	22	0.2	8,696	100.0
1974	3,082	31.7	3,455	35.6	1,018	10.5	924	9.5	1,208	12.4	25	0.3	9,712	100.0
1975	3,682	33.0	3,843	34.4	1,397	12.5	966	8.7	1,247	11.2	27	0.2	11,162	100.0
1976	4,135	31.8	4,389	33.7	1,910	14.7	988	7.6	1,565	12.0	24	0.2	13,011	100.0
1977	4,902	32.7	4,395	29.3	2,306	15.4	1,496	9.9	1,882	12.5	27	0.2	15,008	100.0
1978	5,719	32.4	4,578	25.9	2,751	15.6	2,405	13.6	2,155	12.2	56	0.3	17,664	100.0
1979	7,412	34.4	5,273	24.5	2,980	13.9	3,314	15.4	2,353	10.9	194	0.9	21,526	100.0
1980	9,107	35.4	6,569	25.6	3,122	12.2	3,914	15.3	2,711	10.5	250	1.0	25,673	100.0
Both sectors - Les deux secteurs:														
1960	2,757	77.0	258	7.2	299	8.3	138	3.9	102	2.8	29	0.8	3,583	100.0
1970	5,766	52.2	2,680	24.3	1,022	9.2	739	6.6	797	7.2	55	0.5	11,059	100.0
1971	6,386	51.2	3,214	25.8	1,170	9.4	746	6.0	894	7.2	51	0.4	12,461	100.0
1972	6,983	49.7	3,901	27.8	1,296	9.2	838	6.0	977	6.9	55	0.4	14,050	100.0
1973	7,704	47.6	4,421	27.4	1,551	9.6	1,237	7.6	1,209	7.5	49	0.3	16,171	100.0
1974	8,536	46.7	4,773	26.1	1,936	10.6	1,602	8.8	1,396	7.6	41	0.2	18,284	100.0
1975	10,147	47.8	5,313	25.0	2,470	11.6	1,796	8.5	1,454	6.9	30	0.2	21,210	100.0
1976	11,863	46.9	6,213	24.6	3,349	13.3	1,966	7.8	1,816	7.3	27	0.1	25,234	100.0
1977	14,307	48.0	6,417	21.5	3,998	13.5	2,786	9.5	2,188	7.4	41	0.1	29,737	100.0
1978	17,222	48.4	6,726	18.9	4,797	13.5	4,152	11.7	2,506	7.2	114	0.3	35,517	100.0
1979	21,136	49.0	8,016	18.5	5,359	12.5	5,704	13.1	2,711	6.3	277	0.6	43,203	100.0
1980	25,399	49.1	10,560	20.4	5,756	11.2	6,510	12.6	3,066	5.9	394	0.8	51,685	100.0

¹ Includes segregated funds.² Comprend les caisses séparées.³ Includes the following types of organizations: religious and charitable organizations, educational institutions and organizations, and organizations for the benefit of the community.⁴ Comprend les genres d'organismes suivants: organisations religieuses et organismes de charité, établissements d'enseignement, et établissements de santé.⁵ Includes the following types of organizations: religious and charitable organizations, educational institutions and organizations, and organizations for the benefit of the community.⁶ Comprend les genres d'organismes suivants: organisations religieuses et organismes de charité, établissements d'enseignement, et établissements de santé.

Figure V

Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1960, 1965, 1970-1980

Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé, 1960, 1965, 1970-1980



TEXT TABLE VII. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1979 and 1980

TABLEAU EXPLICATIF VII. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1979 et 1980

Income Revenu	Public sector Secteur public				Private sector Secteur privé			
	1979		1980		1979		1980	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Employer contributions – Contributions des employeurs	1,635,210	34.7	1,805,700	32.2	1,794,366	39.9	1,952,772	36.4
Employee contributions – Cotisations des employés	1,165,253	24.6	1,333,976	23.8	418,453	9.3	439,544	8.2
Total	2,800,463	59.3	3,139,676	56.0	2,212,819	49.2	2,392,316	44.6
Investment income – Revenu de placements:								
Interest from – Intérêts sur:								
Bonds – Obligations	1,146,658	24.3	1,444,860	25.7	620,472	13.8	818,809	15.3
Bank or trust company deposits – Dépôts dans les banques ou société de fiducie	26,425	0.6	73,100	1.3	43,242	1.0	67,936	1.3
Mortgages – Hypothèques	222,831	4.7	257,794	4.6	295,065	6.6	322,581	6.0
Short-term investments – Placements à court terme	90,021	1.9	101,971	1.8	197,712	4.4	275,105	5.1
Dividends from – Dividendes sur:								
Canadian common stocks – Actions ordinaires, de sociétés canadiennes	162,083	3.4	181,605	3.2	246,604	5.5	298,475	5.6
Canadian preferred stocks – Actions privilégiées, de sociétés canadiennes	2,258	--	7,306	0.1	3,568	0.1	9,737	0.2
Foreign common and preferred stocks – Actions ordinaires et privilégiées, de sociétés étrangères	17,840	0.4	28,664	0.5	36,934	0.8	47,866	0.8
Real estate – Immeubles et rétrolocations	12,495	0.3	18,499	0.3	9,277	0.2	23,116	0.4
Pooled mutual and segregated funds – Caisses communes, fonds mutuels, et caisses séparées	33,867	0.7	34,461	0.6	200,291	4.4	229,983	4.3
Other – Autres	--	--	400	--	--	--	3,780	0.1
Total	1,714,478	36.3	2,148,660	38.1	1,653,165	36.8	2,097,388	39.1
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	191,001	4.0	292,122	5.2	605,599	13.5	783,669	14.6
Other receipts – Autres revenus	21,066	0.4	40,401	0.7	24,854	0.5	88,977	1.7
Total	1,926,545	40.7	2,481,183	44.0	2,283,618	50.8	2,970,034	55.4
Income – Total – Revenu	4,727,008	100.0	5,620,859	100.0	4,496,437	100.0	5,362,350	100.0
Expenditures – Dépenses:								
Pension payments out of fund – Versements de pensions puisés dans la caisse	828,225	75.8	956,115	73.9	790,200	74.8	920,846	76.6
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement – Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	730	0.1	729	0.1	5,525	0.5	6,509	0.5
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	16,464	1.5	23,382	1.8	53,064	5.0	60,408	5.0
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:								
Death – Décès	4,258	0.4	5,046	0.4	11,673	1.1	10,511	0.9
Separation – Cessation d'emploi	167,871	15.4	206,783	16.0	95,067	9.0	112,676	9.4
Discontinuation of plan – Abolition de la caisse	170	--	--	--	18,882	1.8	15,258	1.3
Change of funding agency – Changement de caisse	4,657	0.4	40,011	3.1	30,312	2.9	11,636	1.0
Administration costs – Frais d'administration	24,555	2.3	27,136	2.1	37,742	3.6	44,938	3.7
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	4,923	0.5	19,539	1.5	5,182	0.5	5,866	0.5
Other expenditures – Autres dépenses	39,350	3.6	13,704	1.1	9,001	0.8	13,798	1.1
Expenditures – Total – Dépenses	1,091,203	100.0	1,292,445	100.0	1,056,648	100.0	1,202,446	100.0

the two sectors, the asset distributions in the public and private sectors are shown separately in Text Table VI and graphically illustrated in Figure V.

As may be seen from both Text Table VI and Figure V, fixed income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, accounted for 62.6% of the total assets held by trustee funds in the public sector in 1980, versus only 35.4% in the private sector. Inversely, the proportion of the public sector assets invested in stocks was considerably lower than the percentage of private sector assets held in stocks, varying from 15.3% in the public sector to 25.6% in the private sector. This difference in investment policy was evident to a lesser degree in the area of investments in mortgages, where the public sector holdings represented 10.1% of total assets compared with 12.2% in the private sector.

Investment in pooled funds of trust companies, mutual and investment funds and segregated funds of insurance companies remained very small in the public sector at just 2%, but represented nearly 12% of the private sector assets.

The major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios then, was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector a much greater proportion was held in government bonds than is the case in the private sector. Of the \$16.3 billion invested in bonds in 1980 in the public sector, 86% was held in bonds guaranteed by the three levels of government while only 14% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, just over 60% of the \$9.1 billion held in bonds was invested in those of the three levels of government and nearly 40% in those of corporations.

Federal Crown corporation funds, though included in the public sector for the purposes of this study, have, as a whole, considerably different asset profiles from other public sector funds. In fact, federal Crown corporations follow investment policies more in line with private industry funds. In 1980, of the \$4.3 billion held by the pension funds of the 16 federal Crown corporations and agencies, nearly 35% was invested in equities, 31% in bonds and 16% in mortgages.

Consequently, removing the federal Crown corporations from the public sector shows up even more the restrictive investment policies to which many public sector funds are subject. Of the \$21.7 billion held by the remaining public sector funds in 1980, 69% was invested in bonds, less than 12% in equities and 9% in mortgages.

secteurs public et privé, et la figure V qui en est la représentation graphique, font ressortir davantage ces différences et donnent un aperçu des modes de placement dans les deux secteurs.

Comme l'indiquent le tableau explicatif VI et la figure V, les valeurs à revenus fixes, composées essentiellement d'obligations fédérales et provinciales, ont représenté 62.6 % de l'actif total détenu par les caisses en fiducie dans le secteur public en 1980, contre seulement 35.4 % dans le cas du secteur privé. Inversement, la proportion de l'actif du secteur public, détenu sous forme d'actions (15.3 %), était de loin inférieure à celle du secteur privé (25.6 %). Cette différence de politique entre les deux secteurs était un peu moins évidente dans le domaine des placements hypothécaires, où le secteur public détenait 10.1 % de son actif total et le secteur privé, 12.2 %.

Les placements dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie, les fonds de placement, les fonds mutuels et les caisses en gestion distincte des sociétés d'assurance sont restés négligeables dans le secteur public (à peine 2 %), mais ils représentaient presque 12 % de l'actif des caisses du secteur privé.

Ainsi, la principale caractéristique qui distingue le portefeuille du secteur public de celui du secteur privé est le pourcentage relativement élevé d'obligations que les caisses du secteur public ont continué de détenir. De plus, une étude plus approfondie révèle une proportion beaucoup plus forte d'obligations de l'administration publique dans le secteur public que dans le secteur privé. Des \$16.3 milliards détenus sous forme d'obligations dans le secteur public en 1980, 86 % étaient des obligations garanties par les trois paliers de l'administration publique et seulement 14 % des obligations de sociétés canadiennes et étrangères. Par ailleurs, dans le secteur privé, les obligations garanties par les trois paliers de l'administration publique représentaient juste un peu plus de 60 % des \$9.1 milliards détenus sous forme d'obligations et celles des sociétés, près de 40 %.

Bien qu'elles soient comprises dans le secteur public aux fins de l'étude, les caisses des sociétés de la Couronne affichent dans l'ensemble un profil très différent de celui des autres caisses du secteur public au chapitre de l'actif. En fait, leur politique de placement se rapproche davantage de celle des caisses du secteur privé. En 1980, des \$4.3 milliards détenus dans les caisses de retraite des 16 sociétés de la Couronne et organismes fédéraux, près de 35 % étaient placés sous forme d'actions, 31 % sous forme d'obligations et 16 % sous forme d'hypothèques.

Ainsi, la suppression des sociétés de la Couronne du secteur public nous fait voir encore plus clairement les politiques de placement restrictives dont font l'objet bon nombre de caisses de retraite du secteur public. Des \$21.7 milliards détenus par les autres caisses du secteur public en 1980, 69 % ont été placés sous forme d'obligations, moins de 12 % sous forme d'actions et 9 % sous forme d'hypothèques.

Although there were only 266 public sector funds, they covered 51% of the aggregate income and 52% of expenditures, as is illustrated by Text Table VII. Of the \$5.5 billion contributed in total to trustee pension funds in 1980, \$3.1 billion or 57% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where only 18% of the \$2.4 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector over 42% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

Pension Funds by Size

Trustee pension funds may be measured in terms of the number of participants covered or the volume of assets held. Text Table VIII provides a profile of the income, expenditures and assets of all trustee pension funds by membership size group while Tables 11 to 14 provide this information by asset size group.

The number of trustee pension funds, which had reached a high of 4,072 in 1969, declined during the 1970's to 3,245 by 1979 and remained at almost the same number (3,256) in 1980. This decline was most pronounced amongst the funds held for less than five employees. This group of funds in 1969 numbered 1,717 and accounted for 42% of all funds. By 1979, there remained only 456 of these funds and they represented only 14% of all funds. In 1980 this group increased to 551 or 17% of all funds, no doubt reflecting the partial lifting of restrictions on plans for significant shareholders by Revenue Canada during that year.

The number of funds covering 1,000 or more employees in 1980 was 397, almost the same as the 398 recorded in 1979. While these funds accounted for just 12% of all funds, they covered nearly 89% of total membership. These large funds received 90% of the income and held 89% of the assets of all trustee funds.

In 1980 there were 83 funds with assets of over \$100 million including eight of over \$1 billion. These 83 funds accounted for 59% of the members, 70% of the income, 68% of the expenditures and 69% of the assets at book value. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 1,864 in number and representing 57% of all funds surveyed, accounted for just 3% of the members, 2% of the expenditures and little more than 1% of the income and assets.

Même si le secteur public ne comptait que 266 caisses, il représentait néanmoins 51 % du revenu global et 52 % des dépenses, comme l'illustre d'ailleurs le tableau explicatif VII. Des \$5.5 milliards cotisés aux caisses de retraite en fiducie en 1980, \$3.1 milliards (57 %) ont été versés dans des caisses à l'intention des fonctionnaires. Contrairement au secteur privé, où les cotisations des salariés représentaient seulement 18 % des \$2.4 milliards versés à ce titre, les cotisations des salariés du secteur public étaient supérieures à 42 %. Le pourcentage de cotisations plus élevé enregistré chez les fonctionnaires est dû au fait que seulement quelques régimes publics sont financés exclusivement par l'employeur.

Caisses de retraite selon leur taille

Il est possible de déterminer la taille des caisses de retraite en fiducie à partir du nombre de participants et du volume de l'actif. Le tableau explicatif VIII trace le profil des revenus, des dépenses et de l'actif de toutes les caisses de retraite en fiducie selon le nombre de membres (groupes de taille), et les tableaux 11 à 14 présentent ces données par groupe de taille de l'actif.

Le nombre de caisses de retraite en fiducie, qui avait atteint un sommet de 4,072 en 1969, a régressé au cours des années 70 et ne s'élevait plus qu'à 3,245 en 1979; il est demeuré pratiquement le même en 1980 (3,256). Le fléchissement le plus marqué a été observé dans le cas des caisses qui comptaient moins de cinq participants. Celles-ci étaient au nombre de 1,717 en 1969 et représentaient 42 % de l'ensemble des caisses. En 1979, il n'en restait plus que 456, soit seulement 14 % de l'ensemble des caisses. En 1980, elles sont passées à 551 et intervenaient pour 17 % de toutes les caisses dénombrées; cette augmentation est sans doute attribuable à la levée partielle au début de la même année des restrictions imposées par Revenu Canada sur les régimes contrôlés par un actionnaire principal.

Le nombre de caisses comptant 1,000 participants et plus s'établissait à 397 en 1980, soit presque autant qu'en 1979 (398). Même si ces grandes caisses ne représentaient que 12 % de l'ensemble des caisses, elles regroupaient près de 89 % du nombre total de participants. Elles accaparaient 90 % du revenu de toutes les caisses en fiducie et détenaient 89 % de l'actif total.

En 1980, on dénombrait 83 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions, dont 8 où il était supérieur à \$1 milliard. Ces 83 caisses représentaient 59 % des participants, 70 % du revenu, 68 % des dépenses et 69 % de la valeur comptable de l'actif. Par ailleurs, les 1,864 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million représentaient 57 % des caisses observées, mais à peine 3 % des participants, 2 % des dépenses et un peu plus de 1 % du revenu et de l'actif.

TEXT TABLE VIII. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1960, 1970-1980

Membership size group	1960		1970		1971		1972		1973		1974	
	Number of pension funds — Nombre de caisses de pensions											
	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
	nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
Under 50:												
Under 5	..	..	1,473	38.2	1,321	33.5	1,185	31.4	1,111	28.8	903	24.5
5 - 9	..	..	310	8.0	328	8.3	315	8.3	315	8.2	309	8.4
10-49	..	..	698	18.1	792	20.1	753	19.9	837	21.7	840	22.8
Sub-total	366	32.1	2,481	64.3	2,441	61.9	2,253	59.6	2,263	58.7	2,052	55.7
50 - 99	176	15.5	320	8.3	351	8.9	384	10.2	377	9.8	371	10.1
100-199	187	16.4	326	8.4	364	9.2	328	8.7	363	9.4	357	9.7
200-499	187	16.4	330	8.5	362	9.2	373	9.9	384	10.0	409	11.1
500-999	80	7.0	145	3.8	160	4.0	172	4.5	173	4.5	176	4.8
1,000 and over	143	12.6	257	6.7	268	6.8	268	7.1	299	7.6	315	8.6
Total	1,139	100.0	3,859	100.0	3,946	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0	3,680	100.0
Income — Revenu												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	..	..	12,778	0.8	12,900	0.7	13,813	0.6	11,821	0.4	11,260	0.3
5 - 9	..	..	3,500	0.2	3,591	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2	5,072	0.2
10-49	..	..	19,395	1.2	22,292	1.1	28,043	1.2	31,687	1.1	33,623	1.0
Sub-total	5,538	1.0	35,673	2.2	38,783	2.0	45,356	1.9	47,783	1.7	49,955	1.5
50 - 99	7,531	1.4	19,828	1.2	27,056	1.4	28,859	1.2	32,979	1.2	39,874	1.2
100-199	14,946	2.7	34,558	2.1	41,493	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1	61,009	1.8
200-499	31,112	5.7	82,363	5.1	98,435	5.0	123,520	5.3	130,351	4.7	151,334	4.5
500-999	30,382	5.5	85,589	5.3	100,553	5.2	131,570	5.6	145,261	5.2	156,948	4.7
1,000 and over	460,778	83.7	1,367,455	84.1	1,640,069	84.3	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3
Total	550,287	100.0	1,625,466	100.0	1,946,389	100.0	2,340,235	100.0	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0
Expenditures — Dépenses												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	..	..	18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9	20,422	2.1	12,284	1.0
5 - 9	..	..	3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4	3,911	0.4	3,648	0.3
10-49	..	..	9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6	19,211	2.0	19,480	1.7
Sub-total	1,271	0.8	31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9	43,544	4.5	35,412	3.0
50 - 99	1,368	0.9	10,075	1.6	10,961	1.5	15,050	1.9	18,777	2.0	24,617	2.1
100-199	2,747	1.8	13,612	2.1	16,659	2.2	15,111	1.9	21,146	2.2	25,787	2.2
200-499	6,934	4.5	32,667	5.2	47,185	6.3	42,806	5.3	49,045	5.1	60,777	5.2
500-999	5,779	3.8	38,178	6.1	35,342	4.7	56,062	7.0	41,715	4.4	56,651	4.9
1,000 and over	135,251	88.2	503,014	80.0	605,709	80.7	642,051	80.0	783,006	81.8	966,702	82.6
Total	153,350	100.0	628,850	100.0	750,108	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0
Assets (book value) — Actif (valeur comptable)												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	..	..	111,114	1.0	112,409	0.9	119,814	0.8	102,982	0.6	101,755	0.6
5 - 9	..	..	21,197	0.2	24,305	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1	26,752	0.1
10-49	..	..	118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1	170,771	1.1	188,650	1.0
Sub-total	22,426	0.6	250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	317,157	1.7
50 - 99	31,680	0.9	130,113	1.2	256,584	2.1	170,031	1.2	193,331	1.2	199,076	1.1
100-199	62,939	1.8	221,931	2.0	164,365	1.3	262,411	1.9	322,119	2.0	344,347	1.9
200-499	165,026	4.6	556,645	5.0	624,350	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9	879,381	4.8
500-999	146,805	4.1	564,047	5.1	649,508	5.2	799,175	5.7	783,508	4.8	838,778	4.6
1,000 and over	3,153,718	88.0	9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3	15,705,160	85.9
Total	3,582,594	100.0	11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0

TABLEAU EXPLICATIF VIII. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le groupe de taille de participants, 1960, 1970, 1980

1975		1976		1977		1978		1979		1980		Groupe de taille de participants
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions												
No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		
811	22.4	725	20.5	619	18.2	533	16.1	456	14.1	551	16.9	Moins de 50
287	7.9	267	7.5	256	7.5	261	7.9	245	7.5	210	6.4	Moins de 5
854	23.6	866	24.4	828	24.3	795	24.1	812	25.0	793	24.3	5 - 9
												10 - 49
1,952	53.9	1,858	52.4	1,703	50.0	1,589	48.1	1,513	46.6	1,554	47.6	Total partiel
381	10.5	389	11.0	386	11.4	384	11.6	389	12.0	383	11.8	50 - 99
348	9.6	348	9.8	343	10.1	349	10.6	345	10.6	337	10.4	100 - 199
426	11.8	413	11.7	426	12.5	426	12.9	424	13.1	409	12.6	200 - 499
176	4.8	182	5.1	177	5.2	179	5.4	176	5.4	176	5.4	500 - 999
339	9.4	353	10.0	368	10.8	375	11.4	398	12.3	397	12.2	1,000 et plus
3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0	3,302	100.0	3,245	100.0	3,256	100.0	Total
Income – Revenu												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
10,808	0.3	11,109	0.2	10,653	0.2	11,802	0.2	12,674	0.2	34,151	0.3	Moins de 50
5,207	0.1	5,300	0.1	7,975	0.1	10,008	0.1	8,911	0.1	10,578	0.1	Moins de 5
38,352	0.9	45,218	0.9	47,556	0.8	55,444	0.7	67,293	0.7	76,843	0.7	5 - 9
												10 - 49
54,367	1.3	61,627	1.2	66,184	1.1	77,254	1.0	88,878	1.0	121,572	1.1	Total partiel
40,116	1.0	46,987	0.9	51,915	0.9	57,757	0.8	70,053	0.8	80,052	0.7	50 - 99
69,776	1.7	86,933	1.7	87,144	1.4	100,226	1.3	130,744	1.4	148,045	1.4	100 - 199
199,482	4.8	214,646	4.2	267,491	4.4	296,304	3.9	345,120	3.7	386,270	3.5	200 - 499
166,940	4.1	203,185	4.0	203,926	3.3	271,321	3.6	323,394	3.5	385,092	3.5	500 - 999
3,578,971	87.1	4,490,384	88.0	5,428,206	88.9	6,767,852	89.4	8,265,256	89.6	9,862,178	89.8	1,000 et plus
4,109,652	100.0	5,103,762	100.0	6,104,866	100.0	7,570,714	100.0	9,223,445	100.0	10,983,209	100.0	Total
Expenditures – Dépenses												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
13,106	1.0	15,111	1.1	17,275	1.0	17,264	0.9	14,702	0.7	54,593	2.2	Moins de 50
3,883	0.3	4,791	0.3	7,238	0.5	4,804	0.2	3,405	0.2	3,117	0.1	Moins de 5
18,789	1.5	25,188	1.7	20,489	1.2	25,140	1.3	26,052	1.2	23,623	1.0	5 - 9
												10 - 49
35,778	2.8	45,090	3.1	45,002	2.7	47,208	2.4	44,159	2.1	81,333	3.3	Total partiel
17,079	1.3	19,330	1.3	21,775	1.3	21,809	1.1	29,824	1.4	22,628	0.9	50 - 99
24,733	1.9	31,261	2.2	26,026	1.5	40,892	2.1	54,898	2.5	41,816	1.7	100 - 199
66,101	5.1	73,355	5.0	88,085	5.2	74,312	3.8	83,512	3.9	90,766	3.6	200 - 499
55,454	4.3	56,833	3.9	67,290	4.0	62,286	3.2	68,933	3.2	77,034	3.1	500 - 999
1,090,667	84.6	1,228,213	84.5	1,436,842	85.3	1,704,541	87.4	1,866,525	86.9	2,181,314	87.4	1,000 et plus
1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,685,020	100.0	1,951,048	100.0	2,147,851	100.0	2,494,891	100.0	Total
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
97,065	0.5	96,540	0.4	90,470	0.3	94,579	0.2	97,420	0.2	236,171	0.5	Moins de 50
27,408	0.1	29,909	0.1	50,067	0.1	61,590	0.2	52,177	0.1	59,366	0.1	Moins de 5
214,955	1.0	252,478	1.0	256,666	0.9	279,810	0.8	331,748	0.8	388,634	0.7	5 - 9
												10 - 49
339,428	1.6	378,927	1.5	397,203	1.3	435,979	1.2	481,345	1.1	684,171	1.2	Total partiel
212,206	1.0	240,975	0.9	265,063	0.9	303,088	0.9	347,009	0.8	401,850	0.8	50 - 99
377,188	1.8	428,268	1.7	469,547	1.6	537,499	1.5	659,405	1.5	773,559	1.5	100 - 199
1,207,061	5.7	1,149,105	4.6	1,379,986	4.6	1,554,405	4.4	1,666,675	3.9	1,953,319	3.8	200 - 499
903,416	4.2	1,027,318	4.1	1,067,297	3.6	1,397,568	3.9	1,648,977	3.8	2,021,662	3.9	500 - 999
18,170,749	85.7	22,009,034	87.2	26,158,134	88.0	31,288,273	88.1	38,399,977	88.9	45,850,625	88.7	1,000 et plus
21,210,048	100.0	25,233,627	100.0	29,737,230	100.0	35,516,812	100.0	43,203,388	100.0	51,685,186	100.0	Total

As may be seen in Table 13, the smaller funds tended to invest a high proportion of their assets in the pooled investment funds of trust companies. Funds of less than \$1 million held over 60% of their assets in pooled funds, while funds in the \$1 million to \$5 million size group held 40% in such investments. In sharp contrast, funds with assets of over \$5 million had little more than 2% invested in pooled funds. The larger funds tended to invest heavily in bonds, ranging from 41% of total assets for the \$5 million to \$25 million size group to 53% for funds with assets of over \$100 million. The larger funds also invested a higher proportion of assets in equities and mortgages than did the smaller funds.

Types of Trust Arrangement

The dominant instrument for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the volume of assets held, is the trust arrangement. In essence, funds generated by trustee pension plans are held by a corporate trustee (trust company) or by individual trustees (natural persons). As may be seen in Text Table IX, the two basic forms of trust arrangements have been subdivided into six categories. Pension funds classified as "Corporate trustee" in Text Table IX may either be individually managed by the trust company, be invested in pooled funds, or have a combination of these two. Funds classified as "Pooled" are those funds that are invested in total in pooled pension funds of trust companies. The group classified under "Combination of individually managed and pooled" have part of the assets invested in pooled funds and part invested on an individual basis.

Although a pension fund society is essentially the same as individual trustees except that the fund is incorporated, the two funding arrangements are shown separately in Text Table IX. Pension funds included under the heading "Combination of corporate trustee and individual trustee" are funds administered in part by individual trustees and in part by trust companies.

While 78% of all trustee pension funds were held by corporate trustees in 1980, they covered only 38% of all members and held one third of the total assets. On the other hand, the 654 funds held by individual trustees, though representing just 20% of all funds, covered 56% of all members and held over 60% of the total assets.

Only a handful of funds, 14 in number, used a pension fund society as trustee. These funds covered less than 3% of all members and held less than 4% of

Comme le montre le tableau 13, les petites caisses ont tendance à placer un pourcentage plus élevé de leur actif dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million en ont placé plus de 60 % dans des caisses en gestion commune, tandis que celles dont l'actif se situait entre \$1 million et \$5 millions l'ont fait à raison de 40 %. Par opposition, les caisses qui détenaient plus de \$5 millions ont placé plus de 2 % de leur actif dans des caisses en gestion commune. Quant aux caisses plus importantes, elles avaient tendance à investir davantage sous forme d'obligations; en effet, les proportions enregistrées à ce titre variaient de 41 % de l'actif total dans le cas des caisses qui détenaient de \$5 à \$25 millions à 53 % dans celui des caisses qui détenaient plus de \$100 millions. En comparaison des petites caisses, les grandes ont également placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'actions et d'hypothèques.

Genres de fiducie

Le principal mode de capitalisation des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est le régime fiduciaire. Essentiellement, les caisses des régimes de retraite en fiducie sont détenues par des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie) ou par des fiduciaires particuliers (personnes physiques). Au tableau explicatif IX, ces deux principaux genres de fiducie se répartissent en six catégories. Les caisses de retraite gérées par des sociétés de fiducie au tableau explicatif IX peuvent faire l'objet d'une gestion exclusive par la société de fiducie, investir leur actif dans des caisses en gestion commune ou faire appel à une combinaison des deux. Les caisses gérées en commun placent la totalité de leur actif dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Quant à celles qui font appel à une combinaison de gestion distincte et de gestion commune, elles détiennent une partie de leur actif dans des caisses en gestion commune et administrent l'autre partie elles-mêmes.

Bien que les sociétés de gestion de retraite soient fondamentalement identiques aux fiduciaires individuels, mis à part le fait qu'elles sont constituées, le tableau explicatif IX présente les deux genres de fiducie séparément. Les caisses de retraite figurant sous le rubrique "Combinaison de société de fiducie et de fiduciaires particuliers" sont administrées en partie par un particulier agissant comme fiduciaire et en partie par une société de fiducie.

Même si 78 % de toutes les caisses de retraite en fiducie étaient gérées par des fiduciaires constitués en 1980, elles ne regroupaient que 38 % de tous les participants et détenaient un tiers de l'actif total. Par ailleurs, les 654 caisses gérées par des fiduciaires particuliers, ne représentant que 20 % de l'ensemble des caisses, comptaient 56 % de l'ensemble des participants et détenaient plus de 60 % de l'actif total.

Seulement 14 caisses avaient recours à une société de gestion de retraite. Ces caisses regroupaient moins de 3 % de tous les participants et détenaient moins de 4 % de l'actif

TEXT TABLE IX. Trusteed Pension Funds and Membership, by Membership Size Group and Type of Trust Arrangement, 1980

TABLEAU EXPLICATIF IX. Caisses de retraite en fiducie et participants, par selon le groupe de taille de participants et le genre de fiducie, 1980

Membership size groupe	Corporate trustee							
	Société de fiducie							
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled			
	Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members		
Groupe de taille de participants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants		
Under 5 – Moins de 5	94	98	230	384	22	27		
5 - 9	25	155	150	987	12	73		
10 - 49	102	2,705	537	13,558	57	1,626		
50 - 99	58	3,953	225	15,832	47	3,460		
100 - 199	60	8,741	172	23,638	51	7,032		
200 - 499	118	38,331	121	36,437	92	28,824		
500 - 999	61	39,909	24	16,381	55	39,407		
1,000 and over – et plus	121	443,450	18	45,868	98	399,135		
Total	639	537,342	1,477	153,085	434	479,584		
	Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total	
	Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier			
	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members		
	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants
Under 5 – Moins de 5	–	–	201	301	4	5	551	815
5 - 9	–	–	20	144	3	21	210	1,380
10 - 49	3	78	89	2,340	5	141	793	20,448
50 - 99	–	–	50	3,356	3	229	383	26,830
100 - 199	1	106	52	7,444	1	194	337	47,155
200 - 499	1	482	71	23,329	6	2,093	409	129,496
500 - 999	–	–	33	23,289	3	2,478	176	121,464
1,000 and over – et plus	9	85,296	138	1,648,708	13	78,099	397	2,700,556
Total	14	85,962	654	1,708,911	38	83,260	3,256	3,048,144

the assets of all funds. The 38 funds classified as "Combinaison of corporate trustee and individual trustees" covered less than 3% of both total members and total assets.

The classification of funds by type of funding arrangement does not necessarily indicate how the funds are managed from an investment point of view. Some employers give the trustee complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustee to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. At the other extreme, the trust agreement may stipulate that the trustee shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment managers.

The 1980 questionnaire for this survey was redesigned in an attempt to gather information on the extent to which trustees were at liberty to invest the funds in their care at their own discretion or on the advice of either the employer or outside investment consultants. Of the 3,256 funds tabulated, 85% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees managed 76% of the total assets at book value. For 5% of the plans covering 11% of the assets the investments were made at the direction of the employer and for just over 10% covering 13% of the assets the investments were made at the direction of outside investment counsel. It must be remembered that many funds in the public sector are limited in the choice of assets available for investment. In fact, in some cases contributions are converted into non-marketable bonds issued specifically for these funds.

As was mentioned earlier, with total income of nearly \$11 billion and expenditures of \$2.5 billion, trustee pension funds had a net cash flow of nearly \$8.5 billion in 1980. Text Table X provides some indication as to how this new money was managed from an investment point of view. These data indicate a greater prominence of investment directions issued to corporate rather than individual trustees.

total. Quant aux 38 caisses classées sous la rubrique "Combinaison de sociétés de fiducie et de fiduciaires particuliers", elles intervenaient pour moins de 3 % de l'ensemble des membres et de l'actif total.

Le répartition des caisses selon le mode de capitalisation n'indique pas forcément leur mode de gestion du point de vue des placements. Quelques employeurs donnent toute latitude au fiduciaire en ce qui concerne le placement de la caisse, tandis que d'autres lui imposent un certain nombre de catégories de placements et l'autorisent à choisir parmi celles-ci les avoirs d'un portefeuille à acheter et à vendre. À l'extrême opposé, l'accord de fiducie peut stipuler que le fiduciaire doit acheter et vendre uniquement les placements choisis par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leur effectif des gestionnaires chargés du placement de la caisse de retraite, alors que d'autres retiennent les services de gestionnaires de placement de l'extérieur.

Le questionnaire de l'enquête de 1980 a été conçu de façon à recueillir des données qui permettent de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires pouvaient placer les caisses de retraite qui leur étaient confiées comme bon leur semblait ou dans quelle mesure ils devaient suivre les indications de l'employeur ou de conseillers en placements de l'extérieur. Quatre-vingt-cinq pour cent des 3,256 caisses dénombrées donnaient toute latitude aux fiduciaires quant au choix des placements. Ces derniers administraient 76 % de la valeur comptable de l'actif total. Les gestionnaires de 5 % des régimes représentant 11 % de l'actif devaient effectuer les placements conformément aux directives de l'employeur, tandis que les gestionnaires de seulement un peu plus de 10 % des régimes représentant 13 % de l'actif devaient demander l'aide d'un conseiller en placements de l'extérieur. À noter que de nombreuses caisses du secteur public sont limitées dans le choix des placements possibles. En fait, dans certains cas, les cotisations sont converties en obligations non négociables émises précisément pour ces caisses.

Comme il a déjà été mentionné, les caisses de retraite en fiducie dont le revenu total s'élevait à presque \$11 milliards et les dépenses à \$2.5 milliards avaient des rentrées nettes de près de \$8.5 milliards en 1980. Le tableau explicatif X donne un aperçu de la façon dont ces fonds ont été placés. Les données révèlent que les fiduciaires constitués reçoivent davantage de directives relativement aux placements à faire que les fiduciaires individuels.

TEXT TABLE X. Net Cash Flow of Trusteed Pension Fund, by Types of Trust Arrangement and Investment Management, 1980

TABLEAU EXPLICATIF X. Rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie, selon le genre de fiducie et la gestion des placements, 1980

	Corporate trustee		Individual trustee and pension fund society		Combination of corporate trustee and individual trustee			
Investment management							Total	
Gestion de placements	Société de fiducie		Fiduciaire particulier et société de caisse de retraite		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier			
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Fund invested at direction of Employer – Caisse placée selon les indications de l'employeur	537,922	19.3	391,719	7.2	—	—	929,641	11.0
Fund invested at direction of investment counsel – Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	599,595	21.6	671,640	12.2	19,563	8.8	1,290,798	15.2
Sub-total – Total partiel	1,137,517	40.9	1,063,359	19.4	19,563	8.8	2,220,439	26.2
Fund invested at discretion of trustees – Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	1,640,833	59.1	4,425,553	80.6	201,493	91.2	6,267,879	73.8
Total	2,778,350	100.0	5,488,912	100.0	221,056	100.0	8,488,318	100.0

Statistical Tables

Tableaux statistiques

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1980

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1980

Selected items	Contributory	Non-contributory	Total
Données choisies	Régimes contributifs	Régimes non contributifs	
Trust arrangements - Genre de fiducie:			
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:			
Pooled funds - Caisse commune	831	646	1,477
Individually managed - Caisse administrée individuellement	368	271	639
Combination - Combinaison	254	180	434
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	382	272	654
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	20	18	38
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	13	1	14
Total	1,868	1,388	3,256
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes	1,105	844	1,949
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	69	53	122
Segregated funds of an insurance company - Caisses séparées des sociétés d'assurance	62	28	90
Employees covered - Participants	2,085,851	962,293	3,048,144

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1980

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1980

Income and expenditures	Contributory	Non-contributory	Total
Revenu et dépenses	Régimes contributifs	Régimes non contributifs	
thousands of dollars - milliers de dollars			
Income - Revenu:			
Employer contributions - Cotisations des employeurs	2,655,028	1,103,444	3,758,472
Employee contributions - Cotisations des employés	1,744,570	28,950	1,773,520
Total	4,399,598	1,132,394	5,531,992
Investment income - Revenu de placements:			
Interest from - Intérêts sur:			
Bonds - Obligations	1,916,735	346,934	2,263,669
Bank or trust company deposits - Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	116,976	24,060	141,036
Mortgages - Hypothèques	460,646	119,729	580,375
Short-term investments - Placements à court terme	220,249	156,827	377,076
Dividends from - Dividendes sur:			
Canadian common stocks - Actions ordinaires de sociétés canadiennes	348,161	131,919	480,080
Canadian preferred stocks - Actions privilégiées de sociétés canadiennes	11,301	5,742	17,043
Foreign common and preferred stocks - Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	54,858	21,672	76,530
Real estate - Biens-fonds	26,868	14,747	41,615
Pooled, mutual and segregated funds - Fonds communs, mutuels et séparés	161,452	102,992	264,444
Other - Autres	2,296	1,884	4,180
Total	3,319,542	926,506	4,246,048
Realized profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	695,794	379,997	1,075,791
Miscellaneous - Divers	126,460	2,918	129,378
Total	4,141,796	1,309,421	5,451,217
Income - Total - Revenu	8,541,394	2,441,815	10,983,209
Expenditures - Dépenses:			
Pension payments out of funds - Versements de pensions puisés dans la caisse	1,435,711	448,488	1,884,199
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	49,005	34,785	83,790
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:			
Death - Décès	14,177	1,380	15,557
Separation - Cessation d'emploi	301,803	17,656	319,459
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	8,596	6,662	15,258
Change of funding agency - Changement de caisse	42,301	9,346	51,647
Administration costs - Frais d'administration	51,376	20,698	72,074
Realized loss on sale of securities - Perte nette sur la vente de titres	23,825	1,580	25,405
Other expenditures - Autres dépenses	20,764	6,738	27,502
Expenditures - Total - Dépenses	1,947,558	547,333	2,494,891

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1980

Assets	Contributory		Non-contributory
	Régimes contributifs		Régimes non contributifs
	Book value	Market value	Book value
No.	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable
thousands of dollars — milliers de dollars			
Investment in pooled pension funds:			
1 Equity fund (stock fund)	241,649	385,363	131,248
2 Fixed income fund (bond fund)	284,104	257,226	227,694
3 Diversified fund	8,264	8,162	6,108
4 Mortgage fund	563,506	531,575	465,895
5 Foreign funds	98,834	140,338	62,466
6 Other funds	31,787	33,291	11,684
7 Total	1,228,144	1,355,955	905,095
8 Mutual and investment funds	268,501	347,136	125,091
9 Segregated funds of insurance companies	619,539	700,848	312,865
Bonds:			
10 Government of Canada	4,016,735	3,639,061	1,493,436
11 Provincial governments	11,657,257	11,019,011	765,740
12 Municipal, school boards, etc.	1,534,782	1,328,105	43,367
13 Other Canadian	4,437,410	3,823,876	1,429,398
14 Non-Canadian	11,742	10,930	9,062
15 Total	21,657,926	19,820,983	3,741,003
Stocks:			
16 Canadian, common	5,873,859	8,373,426	2,342,652
17 Canadian, preferred	157,222	183,984	106,017
18 Non-Canadian, common	1,530,538	2,082,771	548,430
19 Non-Canadian, preferred	858	994	665
20 Total	7,562,477	10,641,175	2,997,764
Mortgages:			
21 Insured residential (NHA)	2,545,759	2,322,210	534,778
22 Conventional	2,059,573	1,968,657	616,457
23 Total	4,605,332	4,290,867	1,151,235
24 Real estate and lease-backs	370,798	404,439	190,378
Miscellaneous:			
25 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,424,565	1,424,565	485,183
26 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	166,099	166,434	143,227
27 Other short-term investments	1,628,674	1,632,073	979,186
28 Accrued interest and dividends receivable	537,214	537,214	129,993
29 Accounts receivable	392,213	392,213	33,759
30 Other assets	17,646	17,699	11,279
31 Total	4,166,411	4,170,198	1,782,627
32 Total assets	40,479,128	41,731,601	11,206,058

TABLEAU 3 Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1980

Non-contributory Régimes non contributifs		Total		
Market value	Book value	Market value	Éléments d'actif	
Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande		
thousands of dollars	milliers de dollars			
			Placement dans des caisses communes.	
208,574	372,896	593,937	Avoir (capital-actions)	1
208,405	511,798	465,632	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
5,912	14,372	14,074	Fonds diversifiés	3
437,151	1,029,401	968,726	Fonds hypothécaires	4
88,904	161,300	229,242	Valeurs étrangères	5
13,946	43,471	47,237	Autres fonds	6
962,892	2,133,238	2,318,848	Total	7
143,006	393,592	490,142	Caisses mutuelles et de placement	8
320,660	932,404	1,021,507	Caisses séparées des sociétés d'assurance	9
			Obligations.	
1,350,739	5,510,171	4,989,800	Gouvernement du Canada	10
674,571	12,422,998	11,693,582	Gouvernements provinciaux	11
35,625	1,578,149	1,363,730	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
1,256,885	5,866,808	5,080,761	Obligations d'autres organismes canadiens	13
9,255	20,804	20,185	Obligations d'organismes étrangers	14
3,327,075	25,398,930	23,148,058	Total	15
			Actions	
3,532,121	8,216,511	11,905,547	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
125,492	263,238	309,476	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
766,635	2,078,968	2,849,406	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
724	1,523	1,718	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
4,424,972	10,560,240	15,066,147	Total	20
			Hypothèques	
479,545	3,080,537	2,801,755	Assurées sur l'habitation (LNI)	21
582,848	2,676,030	2,551,505	Ordinaires	22
1,062,393	5,756,567	5,353,260	Total	23
200,603	561,176	605,042	Biens-fonds et tenures à bail	24
			Divers.	
485,183	1,909,748	1,909,748	Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	25
143,045	309,327	309,479	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	26
981,621	2,607,860	2,613,694	Autres placements à court terme	27
129,993	667,207	667,207	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
33,759	425,972	425,972	Comptes à recevoir	29
11,279	28,925	28,978	Autres éléments d'actif	30
1,784,880	5,949,039	5,955,078	Total	31
12,226,481	51,685,186	53,958,082	Actif total	32

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1980

No.	Income and expenditures	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
		Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:									
1	Employer contributions	508,749	34.5	104,819	42.7	763,628	40.8	157,963	37.7
2	Employee contributions	153,342	10.4	35,579	14.5	123,237	6.5	48,582	11.6
3	Total	662,091	44.9	140,398	57.2	886,865	47.3	206,545	49.3
Investment income:									
Interest from:									
4	Bonds	254,244	17.3	—	—	270,678	14.4	71,815	17.2
5	Banks or trust company deposits	17,609	1.2	3,004	1.2	24,319	1.3	9,122	2.2
6	Mortgages	82,095	5.6	—	—	76,408	4.1	45,088	10.8
7	Short-term investments	92,779	6.3	3,108	1.3	97,253	5.2	4,308	1.0
Dividends from:									
8	Canadian common stocks	86,982	5.9	—	—	103,815	5.5	18,409	4.4
9	Canadian preferred stocks	3,685	0.3	—	—	2,586	0.1	141	--
10	Foreign common and preferred stocks	15,015	1.0	—	—	14,508	0.8	4,079	1.0
11	Real estate	9,309	0.6	—	—	4,274	0.2	614	0.1
12	Pooled, mutual and segregated funds	29,575	2.0	86,952	35.5	105,177	5.6	1,484	0.4
13	Other	--	--	—	—	—	—	1,403	0.3
14	Total	591,293	40.2	93,064	38.0	699,018	37.2	156,463	37.4
15	Realized profit on sale of securities	208,905	14.2	10,406	4.2	284,272	15.1	54,798	13.1
16	Miscellaneous	10,145	0.7	1,495	0.6	7,253	0.4	938	0.2
17	Total	810,343	55.1	104,965	42.8	990,543	52.7	212,199	50.7
18	Total income	1,472,434	100.0	245,363	100.0	1,877,408	100.0	418,744	100.0
Expenditures:									
19	Pension payments out of fund	265,737	75.7	20,846	33.3	284,773	70.6	64,964	79.8
20	Cost of pensions purchased	10,076	2.9	4,860	7.7	31,723	7.9	694	0.9
Cash withdrawals on:									
21	Death	2,943	0.8	518	0.8	4,906	1.2	488	0.6
22	Separation	40,162	11.4	16,536	26.3	28,885	7.2	10,404	12.8
23	Discontinuation of plan	1,101	0.3	2,268	3.6	6,609	1.6	694	0.9
24	Change of funding agency	7,756	2.2	11,894	18.9	26,345	6.5	678	0.8
25	Administration costs	16,053	4.6	4,384	7.0	13,688	3.4	2,343	2.9
26	Realized loss on sale of securities	1,246	0.4	703	1.1	696	0.2	—	—
27	Other expenditures	5,850	1.7	789	1.3	5,509	1.4	1,043	1.3
28	Total expenditures	350,924	100.0	62,798	100.0	403,134	100.0	81,308	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1980

Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total		Revenu et dépenses	No
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu.							
2,138,543	32.0	84,770	28.6	3,758,472	34.2	Cotisations des employeurs	1
1,350,470	20.3	62,310	21.0	1,773,520	16.1	Cotisations des employés	2
3,489,013	52.3	147,080	49.6	5,531,992	50.3	Total	3
Revenu de placements.							
Intérêts sur.							
1,611,228	24.2	55,704	18.7	2,263,669	20.6	Obligations	4
83,005	1.2	3,977	1.3	141,036	1.3	Dépôts dans des banques ou société de fiducie	5
360,427	5.4	16,357	5.5	580,375	5.3	Hypothèques	6
165,752	2.5	13,876	4.7	377,076	3.4	Placements à court terme	7
Dividendes sur.							
258,839	3.9	12,035	4.1	480,080	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
10,096	0.2	535	0.2	17,043	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
41,100	0.6	1,828	0.6	76,530	0.7	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
24,799	0.4	2,619	0.9	41,615	0.4	Biens-fonds	11
26,206	0.4	15,050	5.1	264,444	2.4	Fonds communs, mutuels et séparés	12
2,777	--	--	--	4,180	--	Autres	13
2,584,229	38.8	121,981	41.1	4,246,048	38.7	Total	14
490,089	7.3	27,321	9.2	1,075,791	9.8	Bénéfice sur la vente de titres	15
109,317	1.6	230	0.1	129,378	1.2	Divers	16
3,183,635	47.7	149,532	50.4	5,451,217	49.7	Total	17
6,672,648	100.0	296,612	100.0	10,983,209	100.0	Revenu total	18
Dépenses.							
1,190,770	78.3	57,109	75.5	1,884,199	75.5	Versements de pensions puisés dans la caisse	19
33,410	2.2	3,027	4.0	83,790	3.4	Coût des pensions achetées	20
Retraits en espèce sur.							
6,273	0.4	429	0.6	15,557	0.6	Décès	21
213,232	14.0	10,240	13.5	319,459	12.8	Cessation d'emploi	22
4,586	0.3	--	--	15,258	0.6	Abolition de la caisse	23
4,926	0.3	48	0.1	51,647	2.1	Changement de caisse	24
33,957	2.2	1,649	2.2	72,074	2.9	Frais d'administration	25
21,057	1.4	1,703	2.3	25,405	1.0	Perte nette sur la vente de titres	26
12,962	0.9	1,349	1.8	27,502	1.1	Autres dépenses	27
1,521,173	100.0	75,554	100.0	2,494,891	100.0	Total des dépenses	28

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1980

Assets	Corporate trustee — Société de fiducie						Pension fund society	
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
	Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:								
1 Equity fund (stock fund)	—	—	252,883	22.3	72,504	0.8	—	—
2 Fixed income fund (bond fund)	—	—	405,042	35.7	87,038	1.0	—	—
3 Diversified fund	—	—	8,274	0.7	6,088	0.1	—	—
4 Mortgage fund	—	—	309,386	27.3	652,639	7.4	13,838	0.7
5 Foreign funds	—	—	31,629	2.8	122,729	1.4	—	—
6 Other funds	—	—	14,703	1.3	25,676	0.3	—	—
7 Total	—	—	1,021,917	90.1	966,674	11.0	13,838	0.7
8 Mutual and investment funds	181,957	2.5	—	—	80,515	0.9	7,262	0.4
9 Segregated or pooled funds of insurance companies	151,229	2.1	27,012	2.4	443,161	5.0	--	--
Bonds:								
10 Government of Canada	1,047,976	14.6	—	—	1,179,473	13.3	292,243	15.1
11 Provincial government	495,386	6.9	—	—	611,685	7.0	138,247	7.1
12 Municipal, school boards, etc.	109,141	1.5	—	—	34,431	0.4	75,832	3.9
13 Other Canadian	1,180,829	16.6	—	—	1,167,030	13.3	306,225	15.8
14 Non-Canadian	8,065	0.1	—	—	5,716	0.1	99	--
15 Total	2,841,397	39.7	—	—	2,998,335	34.1	812,646	41.9
Stocks:								
16 Canadian, common	1,548,566	21.7	—	—	1,822,574	20.6	322,915	16.6
17 Canadian, preferred	64,362	0.9	—	—	64,867	0.7	1,645	0.1
18 Non-Canadian, common	402,937	5.6	—	—	378,340	4.3	119,879	6.2
19 Non-Canadian, preferred	958	--	—	—	181	--	—	—
20 Total	2,016,823	28.2	—	—	2,265,962	25.6	444,439	22.9
Mortgages:								
21 Insured residential (NHA)	301,715	4.2	—	—	303,356	3.5	118,374	6.1
22 Conventional	491,726	6.9	—	—	409,135	4.7	329,419	17.0
23 Total	793,441	11.1	—	—	712,491	8.2	447,793	23.1
24 Real estate and lease-backs	114,505	1.6	—	—	75,125	0.9	20,220	1.0
Miscellaneous:								
25 Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	213,306	3.0	48,595	4.3	517,632	5.9	58,341	3.0
26 Guaranteed investment certificates	121,381	1.7	14,878	1.3	84,109	1.0	100	--
27 Other short-term investments	614,057	8.6	12,252	1.1	528,030	6.0	87,018	4.5
28 Accrued interest and dividends receivable	88,646	1.2	4,554	0.4	92,630	1.1	24,742	1.3
29 Accounts receivable	23,222	0.3	4,448	0.4	17,991	0.2	24,220	1.2
30 Other assets	1,619	--	124	--	4,534	0.1	23	--
31 Total	1,062,231	14.8	84,851	7.5	1,244,926	14.3	194,444	10.0
32 Total assets	7,161,583	100.0	1,133,780	100.0	8,787,189	100.0	1,940,642	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1980

Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total		Éléments d'actif		
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiduciaire et de fiduciaire particulier						
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			N°
						Placements dans des caisses communes		
1,472	--	46,037	3.3	372,896	0.7	Avoir (capital-actions)		1
3,437	--	16,281	1.2	511,798	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)		2
--	--	10	--	14,372	--	Fonds diversifiés		3
9,286	--	44,252	3.2	1,029,401	2.0	Fonds hypothécaires		4
--	--	6,942	0.5	161,300	0.3	Valeurs étrangères		5
--	--	3,092	0.2	43,471	0.1	Autres fonds		6
14,195	--	116,614	8.4	2,133,238	4.1	Total		7
122,235	0.4	1,623	0.1	393,592	0.8	Caisses mutuelles et de placement		--
272,275	0.9	38,727	2.8	932,404	1.8	Caisses séparées des sociétés d'assurance		--
						Obligations		
2,842,248	9.1	148,231	10.6	5,510,171	10.7	Gouvernement du Canada		10
11,055,285	35.3	122,395	8.7	12,422,998	23.9	Gouvernements provinciaux		11
1,285,855	4.1	72,890	5.2	1,578,149	3.1	Municipalités et commissions scolaires, etc.		12
2,933,161	9.4	279,563	19.9	5,866,808	11.4	Obligations d'autres organismes canadiens		13
6,924	--	--	--	20,804	--	Obligations d'organismes étrangers		14
8,123,473	57.9	623,079	44.4	25,398,930	49.1	Total		15
						Actions		
4,302,813	13.8	219,643	15.7	8,216,511	15.9	Ordinaires, de sociétés canadiennes		16
124,660	0.4	7,704	0.5	263,238	0.5	Privilégiées, de sociétés canadiennes		17
1,125,531	3.6	52,281	3.7	2,078,968	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères		18
384	--	--	--	1,523	--	Privilégiées, de sociétés étrangères		19
5,553,388	17.8	279,628	19.9	10,560,240	20.4	Total		20
						Hypothèques		
2,263,109	7.2	93,983	6.7	3,080,537	6.0	Assurées sur l'habitation (LNH)		21
1,386,508	4.4	59,242	4.2	2,676,030	5.2	Ordinaires		22
3,649,617	11.6	153,225	10.9	5,756,567	11.2	Total		23
330,520	1.1	20,806	1.5	561,176	1.1	Biens-fonds et tenures à bail		24
						Divers		
1,020,478	3.3	51,396	3.7	1,909,748	3.7	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme		25
85,176	0.3	3,683	0.3	309,327	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis		26
1,276,622	4.1	89,881	6.4	2,607,860	5.0	Autres placements à court terme		27
437,257	1.4	19,378	1.4	667,207	1.3	Intérêts courus et dividendes à recevoir		28
352,944	1.1	3,147	0.2	425,972	0.8	Comptes à recevoir		29
22,557	0.1	68	--	28,925	0.1	Autres éléments d'actif		30
3,195,034	10.3	167,553	12.0	5,949,039	11.5	Total		31
31,260,737	100.0	1,401,255	100.0	51,685,186	100.0	Actif total		32

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1980

Assets	Corporate trustee — Société de fiducie						Pension fund society	
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
	Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:								
1 Equity fund (stock fund)	—	—	399,957	32.1	111,630	1.2	—	—
2 Fixed income fund (bond fund)	—	—	368,047	29.6	79,399	0.8	—	—
3 Diversified fund	—	—	8,098	0.7	5,967	0.1	—	—
4 Mortgage fund	—	—	294,424	23.7	612,843	6.4	11,712	0.6
5 Foreign funds	—	—	44,462	3.6	174,937	1.8	—	—
6 Other funds	—	—	15,316	1.2	28,577	0.3	—	—
7 Total	—	—	1,130,304	90.9	1,013,353	10.6	11,712	0.6
8 Mutual and investment funds	206,304	2.7	—	—	105,376	1.1	11,649	0.6
9 Segregated funds of insurance companies	167,836	2.2	27,309	2.2	491,088	5.1	—	—
Bonds:								
10 Government of Canada	961,992	12.4	—	—	1,065,627	11.1	255,136	12.9
11 Provincial government	443,323	5.7	—	—	543,593	5.7	111,569	5.6
12 Municipal, school boards, etc.	94,395	1.2	—	—	29,351	0.3	62,655	3.2
13 Other Canadian	1,050,376	13.6	—	—	1,029,672	10.7	254,969	12.9
14 Non-Canadian	7,832	0.1	—	—	5,843	0.1	204	--
15 Total	2,557,918	33.0	—	—	2,674,086	27.9	684,533	34.6
Stocks:								
16 Canadian, common	2,232,767	28.8	—	—	2,746,384	28.6	457,666	23.2
17 Canadian, preferred	75,289	1.0	—	—	76,939	0.8	1,746	0.1
18 Non-Canadian, common	568,331	7.3	—	—	496,863	5.2	167,989	8.5
19 Non-Canadian, preferred	1,081	--	—	—	298	--	—	—
20 Total	2,877,468	37.1	—	—	3,320,484	34.6	627,401	31.8
Mortgages:								
21 Insured residential (NHA)	276,038	3.6	—	—	266,764	2.8	111,637	5.6
22 Conventional	460,307	6.0	—	—	393,704	4.1	314,911	15.9
23 Total	736,345	9.6	—	—	660,468	6.9	426,548	21.5
24 Real estate and lease-backs	120,431	1.6	—	—	77,303	0.8	20,375	1.0
Miscellaneous:								
25 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	213,306	2.8	48,595	3.9	517,632	5.4	58,341	3.0
26 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	122,032	1.6	14,893	1.2	83,623	0.9	100	--
27 Other short-term investments	617,981	8.0	12,264	1.0	529,193	5.5	86,942	4.4
28 Accrued interest and dividends receivable	88,646	1.1	4,554	0.4	92,630	1.0	24,742	1.3
29 Accounts receivable	23,222	0.3	4,448	0.4	17,991	0.2	24,220	1.2
30 Other assets	1,619	--	124	--	4,534	--	23	--
31 Total	1,066,806	13.8	84,878	6.9	1,245,603	13.0	194,368	9.9
32 Total assets	7,733,108	100.0	1,242,491	100.0	9,587,761	100.0	1,976,586	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1980

Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total			
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier				Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		N ^o
						Placements dans des caisses communes	
2,300	--	80,050	5.4	593,937	1.1	Avoir (capital-actions)	1
3,130	--	15,056	1.0	465,632	0.9	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
--	--	9	--	14,074	--	Fonds diversifiés	3
8,765	--	40,982	2.8	968,726	1.8	Fonds hypothécaires	4
--	--	9,843	0.7	229,242	0.4	Valeurs étrangères	5
--	--	3,344	0.2	47,237	0.1	Autres fonds	6
14,195	--	149,284	10.1	2,318,848	4.3	Total	7
165,079	0.5	1,734	0.1	490,142	0.9	Caisses mutuelles et de placement	8
294,158	0.9	41,116	2.8	1,021,507	1.9	Caisses séparées des sociétés d'assurance	9
						Obligations:	
2,571,573	8.1	135,472	9.2	4,989,800	9.2	Gouvernement du Canada	10
10,485,346	32.8	109,751	7.4	11,693,582	21.7	Gouvernements provinciaux	11
1,121,670	3.5	55,659	3.8	1,363,730	2.5	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
2,506,115	7.8	239,629	16.2	5,080,761	9.4	Obligations d'autres organismes canadiens	13
6,306	--	--	--	20,185	--	Obligations d'organismes étrangers	14
16,691,010	52.2	540,511	36.6	23,148,058	42.8	Total	15
						Actions	
6,139,207	19.2	329,523	22.4	11,905,547	22.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
145,423	0.5	10,079	0.7	309,476	0.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
1,545,992	4.8	70,231	4.8	2,849,406	5.3	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
339	--	--	--	1,718	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
7,830,961	24.5	409,833	27.9	15,066,147	28.1	Total	20
						Hypothèques:	
2,062,946	6.5	84,370	5.7	2,801,755	5.2	Assurées sur l'habitation (LNH)	21
1,326,198	4.2	56,385	3.8	2,551,505	4.7	Ordinaires	22
3,389,144	10.7	140,755	9.5	5,353,260	9.9	Total	23
361,961	1.1	24,972	1.7	605,042	1.1	Biens-fonds et tenures à bail	24
						Divers:	
1,020,478	3.2	51,396	3.5	1,909,748	3.5	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	25
85,153	0.3	3,678	0.2	309,479	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	26
1,277,307	4.0	90,007	6.1	2,613,694	4.8	Autres placements à court terme	27
437,257	1.4	19,378	1.3	667,207	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
352,944	1.1	3,147	0.2	425,972	0.8	Comptes à recevoir	29
22,610	0.1	68	--	28,978	0.1	Autres éléments d'actif	30
3,195,749	10.1	167,674	11.3	5,955,078	11.0	Total	31
31,942,257	100.0	1,475,879	100.0	53,958,082	100.0	Actif total	32

TABLE 7. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Type of Organization, 1980

Selected items	Municipalities and municipal enterprises	Provincial Crown corporations and government agencies	Federal Crown corporations and government agencies	Educational	Health	Religious and charitable
	Municipalités et entreprises municipales	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	Enseignement	Santé	Sociétés religieuses et de bienfaisance
No.						
Trusted pension funds:						
1 (a) Contributory	116	39	11	64	16	57
2 (b) Non-contributory	4	9	5	2	—	10
3 Total	120	48	16	66	16	67
Trust arrangements:						
(a) Corporate trustee:						
4 Pooled funds	27	3	1	16	6	17
5 Individually managed	13	8	8	17	4	9
6 Combination	10	5	—	14	3	6
7 (b) Individual trustee	64	31	6	18	3	35
8 (c) Combination of (a) and (b)	4	1	1	1	—	—
9 (d) Pension fund societies	2	—	—	—	—	—
10 Total	120	48	16	66	16	67
11 Employees covered	288,687	474,334	135,608	309,768	91,753	15,414

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1980

Trade and employee associations	Co-operatives	Incorpor- ated and unincor- porated business	Other			
Associations syndicales	Coopératives	Entreprises constituées et non constituées	Autres	Total	Données choisies	Nº
					Caisses de pensions en fiducie:	
39	31	1,482	13	1,868	a) Régimes contributifs	1
24	6	1,322	6	1,388	b) Régimes non contributifs	2
63	37	2,804	19	3,256	Total	3
					Genre de fiducie:	
					a) Société de fiducie:	
35	11	1,349	12	1,477	Caisse commune	4
4	10	565	1	639	Caisses administrée individuel- lement	5
4	3	386	3	434	Combinaison	6
19	12	463	3	654	b) Fiduciaire particulier	7
1	—	30	—	38	c) Combinaison de a) et b)	8
—	1	11	—	14	d) Sociétés de caisse de retraite	9
63	37	2,804	19	3,256	Total	10
3,677	25,123	1,702,404	1,376	3,048,144	Participants	11

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1980

No.	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:													
1	Employer contributions	409,862	32.1	406,469	28.4	319,624	33.1	572,530	36.1	97,215	26.7	16,651	28.3
2	Employee contributions	309,937	24.3	464,513	32.6	140,591	14.6	352,615	22.3	66,320	18.3	8,019	13.7
3	Total	719,799	56.4	870,982	61.0	460,215	47.7	925,145	58.4	163,535	45.0	24,670	42.0
Investment income:													
Interest from:													
4	Bonds	398,052	31.2	368,089	25.8	121,336	12.6	498,090	31.3	59,293	16.3	15,319	26.1
5	Bank or trust company deposits	9,880	0.8	17,369	1.2	19,818	2.1	23,590	1.5	2,442	0.7	754	1.3
6	Mortgages	61,458	4.8	87,054	6.1	63,868	6.6	25,448	1.6	19,966	5.5	4,500	7.7
7	Short-term investments	20,934	1.6	17,643	1.2	37,034	3.8	19,428	1.2	6,932	1.9	1,629	2.8
Dividends from:													
8	Canadian common stocks	18,490	1.4	52,888	3.7	69,685	7.2	19,336	1.2	21,206	5.8	3,573	6.1
9	Canadian preferred stocks	363	--	973	0.1	4,948	0.5	964	0.1	59	--	135	0.2
10	Foreign common and preferred stocks	5,994	0.5	4,396	0.3	11,289	1.2	3,048	0.2	3,937	1.1	718	1.2
11	Real estate	4,272	0.3	261	--	9,210	1.0	3,950	0.2	806	0.2	185	0.3
12	Pooled, mutual and segregated funds	12,675	1.0	1,709	0.1	2,008	0.2	15,301	1.0	2,768	0.8	907	1.5
13	Other	400	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14	Total	532,518	41.6	550,382	38.5	339,196	35.2	609,155	38.3	117,409	32.3	27,720	47.2
15	Realized profit on sale of securities	25,646	2.0	6,441	0.5	164,552	17.1	39,053	2.5	56,429	15.5	5,615	9.6
16	Miscellaneous	327	--	419	--	246	--	13,277	0.8	26,132	7.2	687	1.2
17	Total	558,491	43.6	557,242	39.0	503,994	52.3	661,485	41.6	199,970	55.0	34,022	58.0
18	Total income	1,278,290	100.0	1,428,224	100.0	964,209	100.0	1,586,630	100.0	363,505	100.0	58,692	100.0
Expenditures:													
19	Pension payments out of funds	197,390	75.2	171,553	61.9	222,210	83.4	341,074	83.0	24,617	32.4	14,549	75.6
20	Cost of pensions purchased	127	--	4,073	1.5	15,623	5.9	3,559	0.9	--	--	580	3.0
Cash withdrawals on:													
21	Death	903	0.3	390	0.1	69	--	3,299	0.8	385	0.5	61	0.3
22	Separation	44,407	17.0	81,835	29.5	18,346	6.9	40,963	10.0	21,232	28.0	1,306	6.8
23	Discontinuation of plan	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	325	1.7
24	Change of funding agency	6,033	2.3	25	--	4,982	1.9	3,712	0.9	25,259	33.2	--	--
25	Administration costs	9,280	3.5	759	0.3	4,792	1.8	9,734	2.4	2,570	3.4	1,499	7.8
26	Realized loss on sale of securities	1,285	0.5	16,516	6.0	--	--	1,546	0.4	192	0.3	762	4.0
27	Other expenditures	3,120	1.2	1,962	0.7	323	0.1	6,600	1.6	1,700	2.2	151	0.8
28	Total expenditures	262,545	100.0	277,113	100.0	266,345	100.0	410,487	100.0	75,955	100.0	19,233	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1980

Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated business		Other		Total			
Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres				Revenu et dépenses	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu											
5,229	48.6	19,825	26.8	1,909,963	36.6	1,104	41.0	3,758,472	34.2	Cotisations des employeurs	1
1,278	11.8	18,675	25.2	411,318	7.9	254	9.4	1,773,520	16.1	Cotisations des employés	2
6,507	60.4	38,500	52.0	2,321,281	44.5	1,358	50.4	5,531,992	50.3	Total	3
Revenu de placements											
Intérêts sur											
952	8.8	13,157	17.8	789,251	15.1	130	4.8	2,263,669	20.6	Obligations	4
154	1.4	563	0.8	66,420	1.3	46	1.7	141,036	1.3	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5
55	0.5	6,652	9.0	311,359	6.0	15	0.6	580,375	5.3	Hypothèques	6
910	8.4	5,107	6.9	267,441	5.1	18	0.7	377,076	3.4	Placements à court terme	7
Dividendes sur											
151	1.4	2,187	3.0	292,544	5.6	20	0.7	480,080	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
1	--	350	0.5	9,248	0.2	2	0.1	17,043	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
9	0.1	267	0.4	46,869	0.9	3	0.1	76,530	0.7	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
--	--	15	--	22,916	0.4	--	--	41,615	0.4	Biens-fonds	11
1,890	17.6	2,440	3.3	223,847	4.3	899	33.5	264,444	2.4	Fonds communs, mutuels et séparés	12
--	--	--	--	3,780	0.1	--	--	4,180	--	Autres	13
4,122	38.2	30,738	41.7	2,033,675	39.0	1,133	42.2	4,246,048	38.7	Total	14
147	1.4	4,641	6.3	773,126	14.8	141	5.2	1,075,791	9.8	Bénéfice réalisé sur la vente de titre	15
--	--	10	--	88,221	1.7	59	2.2	129,378	1.2	Divers	16
4,269	39.6	35,389	48.0	2,895,022	55.5	1,333	49.6	5,451,217	49.7	Total	17
10,776	100.0	73,889	100.0	5,216,303	100.0	2,691	100.0	10,983,209	100.0	Revenu total	18
Dépenses											
1,049	35.3	6,913	47.8	904,570	77.6	274	38.8	1,884,199	75.5	Versements de pensions puisés dans la caisse	19
487	16.4	176	1.2	59,018	5.1	147	20.8	83,790	3.4	Coût des pensions achetées	20
Retraits en espèces sur											
--	--	251	1.7	10,194	0.9	5	0.7	15,557	0.6	Décès	21
809	27.2	5,334	36.8	105,074	9.0	153	21.6	319,459	12.8	Cessation d'emploi	22
59	2.0	81	0.6	14,723	1.3	70	9.9	15,258	0.6	Abolition de la caisse	23
--	--	953	6.6	10,683	0.9	--	--	51,647	2.1	Changement de caisse	24
356	12.0	766	5.3	42,280	3.6	38	5.4	72,074	2.9	Frais d'administration	25
77	2.6	1	--	5,006	0.4	20	2.8	25,405	1.0	Perte subies sur la vente de titre	26
133	4.5	2	--	13,511	1.2	--	--	27,502	1.1	Autres dépenses	27
2,970	100.0	14,477	100.0	1,165,059	100.0	707	100.0	2,494,891	100.0	Total des dépenses	28

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1980

Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
	Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:												
1 Equity fund (stock fund)	46,612	0.7	5,086	0.1	28	--	7,555	0.1	1,357	0.1	1,983	0.6
2 Fixed income fund (bond fund)	9,898	0.2	7,711	0.1	--	--	7,765	0.1	5,390	0.4	3,590	1.1
3 Diversified fund	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4 Mortgage fund	27,545	0.4	2,723	--	1,353	--	50,242	0.7	12,299	0.8	4,007	1.2
5 Foreign funds	5,372	0.1	224	--	--	--	14,635	0.2	237	--	338	0.1
6 Other funds	184	--	2,115	--	--	--	5,291	0.1	635	--	--	--
7 Total	89,611	1.4	17,859	0.2	1,381	--	85,488	1.2	19,918	1.3	9,918	3.0
8 Mutual and investment funds	94,372	1.5	4,731	0.1	1,800	--	30,921	0.4	11,328	0.8	31	--
9 Segregated funds of insurance companies	38,055	0.6	--	--	23,693	0.5	79,163	1.1	--	--	--	--
Bonds:												
10 Government of Canada	384,728	6.0	646,916	10.1	485,990	11.3	313,264	4.2	256,292	17.3	51,447	15.5
11 Provincial government	2,607,286	41.0	2,610,945	40.7	261,853	6.1	4,972,783	67.0	136,910	9.2	29,497	8.9
12 Municipal, school boards, etc.	856,575	13.5	258,351	4.0	49,070	1.1	152,317	2.1	12,834	0.9	19,453	5.8
13 Other Canadian	538,813	8.6	582,173	9.1	547,028	12.7	372,977	5.0	237,208	16.0	69,507	20.8
14 Non-Canadian	2,748	--	2,265	--	1,907	--	301	--	--	--	58	--
15 Total	4,390,150	69.1	4,100,650	63.9	1,345,848	31.2	5,811,642	78.3	643,244	43.4	169,962	51.0
Stocks:												
16 Canadian, common	390,731	6.1	863,598	13.4	1,140,977	26.6	337,805	4.6	366,834	24.7	53,017	15.8
17 Canadian, preferred	6,786	0.1	20,103	0.3	35,812	0.8	17,594	0.2	4,187	0.3	4,357	1.3
18 Non-Canadian, common	178,690	2.8	117,151	1.8	309,349	7.2	79,804	1.1	120,730	8.1	16,760	5.0
19 Non-Canadian, preferred	107	--	428	--	--	--	168	--	--	--	--	--
20 Total	576,314	9.0	1,001,280	15.5	1,486,138	34.6	435,371	5.9	491,751	33.1	74,134	22.1
Mortgages:												
21 Insured residential (NHA)	431,878	6.8	668,740	10.4	333,372	7.7	146,169	2.0	82,965	5.6	12,533	3.8
22 Conventional	212,724	3.3	196,178	3.1	362,372	8.4	98,046	1.3	102,540	6.9	32,199	9.7
23 Total	644,602	10.1	864,918	13.5	695,744	16.1	244,215	3.3	185,505	12.5	44,732	13.5
24 Real estate and lease-backs	40,366	0.6	3,616	0.1	142,147	3.3	45,047	0.6	12,465	0.8	3,025	0.9
Miscellaneous:												
25 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	219,878	3.4	186,143	2.9	243,690	5.7	220,521	3.0	20,285	1.4	10,509	3.2
26 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	13,756	0.2	8,186	0.1	19,998	0.5	10,171	0.1	160	--	552	0.2
27 Other short-term investments	111,265	1.7	109,304	1.7	263,134	6.1	133,600	1.8	65,914	4.4	16,953	5.1
28 Accrued interest and dividends receivable	85,438	1.3	67,468	1.1	52,024	1.2	163,918	2.2	19,592	1.3	1,846	0.6
29 Accounts receivable	68,730	1.1	53,257	0.8	36,391	0.8	156,753	2.1	15,231	1.0	1,262	0.4
30 Other assets	3,021	--	5,000	0.1	--	--	310	--	--	--	8	--
31 Total	502,088	7.7	429,358	6.7	615,237	14.3	685,273	9.2	121,182	8.1	31,130	9.5
32 Total assets	6,375,558	100.0	6,422,412	100.0	4,311,988	100.0	7,417,120	100.0	1,485,393	100.0	332,932	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1980

Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated business		Other		Total		Éléments d'actif	N ^o	
Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres						
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
4,493	8.8	2,090	0.6	301,613	1.2	2,079	18.3	372,896	0.7	Placements dans des caisses communes		
6,070	11.9	3,511	1.0	465,569	1.9	2,294	20.2	511,798	1.0	Avoir (capital-actions)	1	
671	1.3	—	—	13,701	0.1	—	—	14,372	—	Fonds de revenu fixé (obligations)	2	
10,128	19.9	4,476	1.3	914,130	3.7	2,498	22.1	1,029,401	2.0	Fonds diversifiés	3	
436	0.9	1,712	0.5	138,249	0.5	97	0.9	161,300	0.3	Fonds hypothécaires	4	
68	0.1	1,613	0.5	33,222	0.1	343	3.0	43,471	0.1	Valeurs étrangères	5	
21,866	42.9	13,402	3.9	1,866,484	7.5	7,311	64.5	2,133,238	4.1	Autres fonds	6	
—	—	5	—	249,240	1.0	1,164	10.3	393,592	0.8	Total	7	
—	—	18,402	5.3	773,091	3.1	—	—	932,404	1.8	Caisses mutuelles et de placement	8	
											Caisses séparées des sociétés d'assurance	9
4,545	8.9	49,321	14.1	3,316,519	13.3	1,149	10.1	5,510,171	10.7	Obligations		
2,570	5.0	18,565	5.3	1,782,169	7.2	420	3.7	12,422,998	23.9	Gouvernement du Canada	10	
1,471	2.9	5,120	1.5	222,938	0.9	20	0.2	1,578,149	3.1	Gouvernements provinciaux	11	
4,272	8.4	74,218	21.1	3,440,512	13.7	100	0.9	5,866,808	11.4	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12	
—	—	—	—	13,525	0.1	—	—	20,804	—	Obligations d'autres organismes canadiens	13	
12,858	25.2	147,224	42.0	8,775,663	35.2	1,689	14.9	25,398,930	49.1	Obligations d'organismes étrangers	14	
											Total	15
2,309	4.5	35,572	10.2	5,025,368	20.1	300	2.6	8,216,511	15.9	Actions		
83	0.2	5,310	1.5	168,932	0.7	74	0.7	263,238	0.5	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16	
325	0.6	7,355	2.1	1,248,683	5.0	121	1.1	2,078,968	4.0	Priviléguées, de sociétés canadiennes	17	
—	—	—	—	820	—	—	—	1,523	—	Ordinaires, de sociétés étrangères	18	
2,717	5.3	48,237	13.8	6,443,803	25.8	495	4.4	10,560,240	20.4	Priviléguées, de sociétés étrangères	19	
											Total	20
533	1.0	18,530	5.3	1,385,723	5.6	94	0.8	3,080,537	6.0	Hypothèques		
288	0.6	46,523	13.3	1,625,160	6.5	—	—	2,676,030	5.2	Assurées sur l'habitation (LNH)	21	
821	1.6	65,053	18.6	3,010,883	12.1	94	0.8	5,756,567	11.2	Ordinaires	22	
—	—	214	0.1	314,296	1.3	—	—	561,176	1.1	Total	23	
											Biens-fonds et tenures à bail	24
3,260	6.4	5,318	1.5	999,645	4.0	499	4.4	1,909,748	3.7	Divers		
4,561	8.9	4,857	1.4	247,086	1.0	—	—	309,327	0.6	Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	25	
3,787	7.4	38,489	11.0	1,865,414	7.5	—	—	2,607,860	5.0	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placements garantis	26	
625	1.2	5,768	1.6	270,456	1.1	72	0.6	667,207	1.3	Autres placements à court terme	27	
576	1.1	2,925	0.8	90,832	0.3	15	0.1	425,972	0.8	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28	
—	—	23	—	20,563	0.1	—	—	28,925	0.1	Comptes à recevoir	29	
12,809	25.0	57,380	16.3	3,493,996	14.0	586	5.1	5,949,039	11.5	Autres éléments d'actif	30	
											Total	31
51,071	100.0	349,917	100.0	24,927,456	100.0	11,339	100.0	51,685,186	100.0	Actif total	32	

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1980

Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
	Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:												
1 Equity fund (stock fund)	79,147	1.3	8,385	0.1	39	--	12,273	0.2	2,166	0.1	3,121	0.9
2 Fixed income fund (bond fund)	8,804	0.1	6,952	0.1	--	--	7,420	0.1	4,726	0.3	3,246	0.9
3 Diversified fund	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4 Mortgage fund	27,200	0.4	2,591	--	1,250	--	47,548	0.6	11,450	0.7	3,819	1.1
5 Foreign funds	6,825	0.1	314	--	--	--	20,633	0.3	325	--	497	0.1
6 Other funds	184	--	2,316	--	--	--	5,290	0.1	635	--	--	--
7 Total	122,160	1.9	20,558	0.2	1,289	--	93,164	1.3	19,302	1.1	10,683	3.0
8 Mutual and investment funds	135,139	2.2	6,256	0.1	2,200	--	43,293	0.6	10,460	0.7	31	--
9 Segregated funds of insurance companies	41,655	0.7	--	--	22,468	0.5	84,860	1.1	--	--	--	--
Bonds:												
10 Government of Canada	348,144	5.6	580,233	9.2	436,436	9.4	288,307	3.9	243,806	15.4	47,495	13.8
11 Provincial government	2,511,058	40.7	2,361,041	37.4	230,147	5.0	4,903,976	65.7	116,809	7.4	23,357	6.8
12 Municipal, school boards, etc.	750,026	12.2	225,340	3.6	41,968	0.9	133,810	1.8	10,417	0.7	16,173	4.7
13 Other Canadian	462,895	7.5	501,051	7.9	475,008	10.3	331,844	4.5	197,394	12.5	56,499	16.5
14 Non-Canadian	2,489	--	2,223	--	2,037	--	285	--	--	--	49	--
15 Total	4,074,612	66.0	3,669,888	58.1	1,185,596	25.6	5,658,222	75.9	568,426	36.0	143,573	41.8
Stocks:												
16 Canadian, common	504,127	8.2	1,196,993	19.0	1,502,682	32.4	480,750	6.5	535,387	33.7	89,038	26.0
17 Canadian, preferred	7,965	0.1	23,932	0.4	40,084	0.9	21,111	0.3	4,287	0.3	4,748	1.4
18 Non-Canadian, common	211,855	3.4	173,290	2.7	454,220	9.8	108,070	1.5	132,065	8.3	20,901	6.1
19 Non-Canadian, preferred	130	--	500	--	--	--	117	--	--	--	--	--
20 Total	724,077	11.7	1,394,715	22.1	1,996,986	43.1	610,048	8.3	671,739	42.3	114,687	33.5
Mortgages:												
21 Insured residential (NHA)	348,248	5.6	611,294	9.7	311,877	6.7	135,914	1.8	82,965	5.2	10,734	3.1
22 Conventional	193,914	3.1	191,307	3.0	350,336	7.5	92,180	1.2	98,646	6.2	29,075	8.5
23 Total	542,162	8.7	802,601	12.7	662,213	14.2	228,094	3.0	181,611	11.4	39,809	11.6
24 Real estate and lease-backs	46,347	0.7	3,878	0.1	159,319	3.4	48,419	0.6	12,465	0.8	3,025	0.9
Miscellaneous:												
25 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	219,878	3.6	186,143	2.9	243,690	5.2	220,521	3.0	20,285	1.3	10,509	3.1
26 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	13,759	0.2	8,137	0.1	20,102	0.4	10,154	0.1	160	--	551	0.2
27 Other short-term investments	111,320	1.8	109,398	1.7	263,101	5.7	133,863	1.8	65,942	4.2	17,030	5.0
28 Accrued interest and dividends receivable	85,438	1.4	67,468	1.1	52,024	1.1	163,918	2.2	19,592	1.2	1,846	0.5
29 Accounts receivable	68,730	1.1	53,257	0.8	36,391	0.8	156,753	2.1	15,231	1.0	1,262	0.4
30 Other assets	3,021	--	5,000	0.1	--	--	364	--	--	--	8	--
31 Total	502,146	8.1	429,403	6.7	615,308	13.2	685,573	9.2	121,210	7.7	31,206	9.2
32 Total assets	6,188,298	100.0	6,327,299	100.0	4,645,379	100.0	7,451,673	100.0	1,585,213	100.0	343,014	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1980

Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated business		Other		Total		Élément d'actif	No
Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes											
7,078	13.5	3,427	1.0	475,400	1.8	2,901	25.2	593,937	1.1	Avoir (capital-actions)	1
5,505	10.5	3,010	0.9	423,935	1.6	2,034	17.6	465,632	0.9	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
599	1.1	—	—	13,475	--	—	—	14,074	--	Fonds diversifiés	3
9,518	18.3	4,264	1.2	858,723	3.2	2,363	20.4	968,726	1.8	Fonds hypothécaires	4
649	1.2	2,404	0.7	197,458	0.7	137	1.2	229,242	0.4	Valeurs étrangères	5
68	0.1	1,613	0.5	36,805	0.1	326	2.8	47,237	0.1	Autres fonds	6
23,417	44.7	14,718	4.3	2,005,796	7.4	7,761	67.2	2,318,848	4.3	Total	7
—	—	5	--	291,771	1.1	987	8.5	490,142	0.9	Caisses mutuelles et de placement	8
—	—	20,895	5.9	851,629	3.2	—	—	1,021,507	1.9	Caisses séparées des sociétés d'assurance	9
Obligations											
4,012	7.7	44,345	12.6	2,995,986	11.1	1,036	8.9	4,989,800	9.2	Gouvernement du Canada	10
2,339	4.5	14,552	4.1	1,529,999	5.6	304	2.6	11,693,582	21.7	Gouvernements provinciaux	11
1,258	2.4	4,465	1.3	180,258	0.7	15	0.1	1,363,730	2.5	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
3,560	6.8	63,480	18.0	2,988,927	11.1	103	0.9	5,080,761	9.4	Obligations d'autres organismes canadiens	13
—	—	—	—	13,102	--	—	—	20,185	--	Obligations d'organismes étrangers	14
11,169	21.4	126,842	36.0	7,708,272	28.5	1,458	12.5	23,148,058	42.8	Total	15
Actions											
3,624	6.9	50,217	14.3	7,542,234	27.9	495	4.3	11,905,547	22.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
94	0.2	6,336	1.8	200,849	0.8	70	0.6	309,476	0.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
465	0.9	10,378	3.0	1,738,037	6.4	125	1.1	2,849,406	5.3	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
—	—	—	—	971	--	—	—	1,718	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
4,183	8.0	66,931	19.1	9,482,091	35.1	690	6.0	15,066,147	28.1	Total	20
Hypothèques											
483	0.9	17,902	5.1	1,282,243	4.8	95	0.8	2,801,755	5.2	Assurées sur l'habitation (LNH)	21
288	0.6	46,500	13.2	1,549,259	5.7	—	—	2,551,505	4.7	Ordinaires	22
771	1.5	64,402	18.3	2,831,502	10.5	95	0.8	5,353,260	9.9	Total	23
—	—	214	0.1	331,375	1.2	—	—	605,042	1.1	Biens-fonds et tenures à bail	24
Divers											
3,260	6.2	5,318	1.5	999,645	3.7	499	4.3	1,909,748	3.5	Encaisse dans les banques à charte y compris dépôts bancaires à terme	25
4,565	8.7	4,857	1.4	247,194	0.9	—	—	309,479	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	26
3,788	7.2	38,614	11.0	1,870,638	7.0	—	—	2,613,694	4.8	Autres placements à court terme	27
625	1.2	5,768	1.6	270,456	1.0	72	0.6	667,207	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
575	1.1	2,925	0.8	90,833	0.3	15	0.1	425,972	0.8	Comptes à recevoir	29
—	—	23	--	20,562	0.1	—	—	28,978	0.1	Autres éléments d'actif	30
12,813	24.4	57,505	16.3	3,499,328	13.0	586	5.0	5,955,078	11.0	Total	31
52,353	100.0	351,512	100.0	27,001,764	100.0	11,577	100.0	53,958,082	100.0	Actif total	32

TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1980

Selected items		\$99,999 and under \$99,999 et moins	\$100,000 - 999,999	\$1,000,000 - 4,999,999	\$ 5,000,000 - 24,999,999
No.					
Trusteed pension funds:					
1	(a) Contributory	225	762	426	266
2	(b) Non-contributory	246	631	283	148
3	Total	471	1,393	709	414
Trust arrangements:					
(a) Corporate trustee:					
4	Pooled funds	324	841	283	29
5	Individually managed	66	177	153	172
6	Combination	11	94	132	122
7	(b) Individual trustee	68	271	132	78
8	(c) Combination of (a) and (b)	2	9	6	12
9	(d) Pension fund societies	—	1	3	1
10	Total	471	1,393	709	414
11	Investment in pooled pension funds	337	944	421	163
12	Mutual and investment funds	13	41	29	14
13	Segregated funds of insurance companies	1	10	19	22
14	Employees covered	5,697	88,410	183,313	357,603

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1980

\$25,000,000- 99,999,999	\$100,000,000 and over \$100,000,000 et plus	Total	Données choisies	Nº
Caisses de pensions en fiducie:				
123	66	1,868	a) Régimes contributifs	1
63	17	1,388	b) Régimes non contributifs	2
186	83	3,256	Total	3
Genre de fiducie:				
a) Société de fiducie:				
-	-	1,477	Caisse commune	4
61	10	639	Caisse administrée individuellement	5
60	15	434	Combinaison	6
58	47	654	b) Fiduciaire particulier	7
4	5	38	c) Combinaison de a) et b)	8
3	6	14	d) Sociétés de caisse de retraite	9
186	83	3,256	Total	10
64	20	1,949	Placements dans des caisses communes	11
18	7	122	Caisses mutuelles et de placement	12
25	13	90	Caisses séparées des sociétés d'assurance	13
604,957	1,808,164	3,048,144	Participants	14

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1980

		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
Income and expenditures									
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:									
1	Employer contributions	3,916	51.4	49,424	41.0	129,305	38.8	335,640	36.7
2	Employee contributions	1,505	19.8	20,345	16.9	50,317	15.2	113,412	12.4
3	Total	5,421	71.2	69,769	57.9	179,622	54.0	449,052	49.1
Investment income:									
Interest from:									
4	Bonds	155	2.0	6,811	5.6	39,446	11.9	156,824	17.1
5	Bank or trust company deposits	172	2.3	3,723	3.1	5,104	1.5	14,448	1.6
6	Mortgages	26	0.3	1,176	1.0	7,050	2.1	31,112	3.4
7	Short-term investments	230	3.0	3,525	2.9	10,537	3.2	50,367	5.5
Dividends from:									
8	Canadian common stocks	35	0.5	1,335	1.1	8,355	2.5	42,405	4.6
9	Canadian preferred stocks	7	0.1	97	0.1	381	0.1	1,587	0.2
10	Foreign common and preferred stocks	2	--	107	0.1	929	0.3	6,016	0.7
11	Real estate	—	—	27	--	35	--	294	--
12	Pooled, mutual and segregated funds	1,316	17.3	28,141	23.3	57,812	17.4	57,032	6.2
13	Other	—	—	—	—	2	--	—	—
14	Total	1,943	25.5	44,942	37.2	129,651	39.0	360,085	39.3
15	Realized profit on sale of securities	195	2.6	4,867	4.0	22,023	6.6	101,154	11.1
16	Miscellaneous	50	0.7	1,037	0.9	1,333	0.4	4,438	0.5
17	Total	2,188	28.8	50,846	42.1	153,007	46.0	465,677	50.9
18	Total income	7,609	100.0	120,615	100.0	332,629	100.0	914,729	100.0
Expenditures:									
19	Pension payments out of fund	2,680	44.3	8,836	20.0	38,472	36.7	120,453	62.6
20	Cost of pensions purchased	653	10.8	9,576	21.8	12,540	11.9	13,173	6.8
Cash withdrawals on:									
21	Death	19	0.3	396	0.9	880	0.8	2,033	1.1
22	Separation	1,057	17.5	10,503	23.9	18,830	17.9	32,035	16.6
23	Discontinuation of plan	596	9.9	6,316	14.3	4,054	3.9	4,279	2.2
24	Change of funding agency	620	10.2	4,276	9.7	19,899	19.1	672	0.3
25	Administration costs	202	3.3	2,467	5.6	6,338	6.0	10,770	5.6
26	Realized loss on sale of securities	133	2.2	792	1.8	854	0.8	5,693	3.0
27	Other expenditures	90	1.5	883	2.0	3,077	2.9	3,479	1.8
28	Total expenditures	6,050	100.0	44,045	100.0	104,944	100.0	192,587	100.0

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1980

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over \$100,000,000 et plus		Total		Revenu et dépenses	N ^o
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu:							
648,166	34.4	2,592,021	33.6	3,758,472	34.2	Cotisations des employeurs	
223,679	11.8	1,364,262	17.6	1,773,520	16.1	Cotisations des employés	2
871,845	46.2	3,956,283	51.2	5,531,992	50.3	Total	3
Revenu de placements:							
Intérêts sur:							
370,371	19.7	1,690,062	21.8	2,263,669	20.6	Obligations	4
23,521	1.2	94,068	1.2	141,036	1.3	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5
82,201	4.4	458,810	5.9	580,375	5.3	Hypothèques	6
97,527	5.2	214,890	2.8	377,076	3.4	Placements à court terme	7
Dividendes sur:							
98,340	5.2	329,610	4.3	480,080	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
3,107	0.2	11,864	0.2	17,043	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
15,606	0.8	53,870	0.7	76,530	0.7	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
2,682	0.1	38,577	0.5	41,615	0.4	Biens-fonds	11
69,298	3.7	50,845	0.7	264,444	2.4	Fonds communs, mutuels séparés	12
400	--	3,778	--	4,180	--	Autres	13
763,053	40.5	2,946,374	38.1	4,246,048	38.7	Total	14
240,656	12.8	706,896	9.2	1,075,791	9.8	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	15
8,882	0.5	113,638	1.5	129,378	1.2	Divers	16
1,012,591	53.8	3,766,908	48.8	5,451,217	49.7	Total	17
1,884,436	100.0	7,723,191	100.0	10,983,209	100.0	Revenu total	18
Dépenses:							
308,152	67.3	1,405,606	83.1	1,884,199	75.5	Versements de pensions puisés dans la caisse	19
41,422	9.1	6,426	0.4	83,790	3.4	Coût des pensions achetées	20
Retraits en espèces sur:							
4,066	0.9	8,163	0.5	15,557	0.6	Décès	21
51,574	11.3	205,460	12.2	319,459	12.8	Cessation d'emploi	22
13	--	—	—	15,258	0.6	Abolition de la caisse	23
25,352	5.5	828	--	51,647	2.1	Changement de caisse	24
18,035	3.9	34,262	2.0	72,074	2.9	Frais d'administration	25
3,545	0.8	14,388	0.9	25,405	1.0	Perte subies sur la vente de titres	26
5,431	1.2	14,542	0.9	27,502	1.1	Autres dépenses	27
457,590	100.0	1,689,675	100.0	2,494,891	100.0	Total des dépenses	28

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1980

Assets No.	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:								
1 Equity fund (stock fund)	2,990	13.3	76,026	14.0	158,061	9.7	86,270	1.9
2 Fixed income fund (bond fund)	3,711	16.6	118,474	21.8	242,507	14.9	139,092	3.1
3 Diversified fund	230	1.0	2,450	0.5	5,280	0.3	6,412	0.1
4 Mortgage fund	7,880	35.2	116,488	21.4	202,706	12.5	230,291	5.1
5 Foreign funds	206	0.9	9,402	1.7	25,995	1.6	41,140	0.9
6 Other funds	123	0.5	3,493	0.6	11,995	0.7	12,396	0.3
7 Total	15,140	67.5	326,333	60.0	646,544	39.7	515,601	11.4
8 Mutual and investment funds	437	1.9	7,694	1.4	27,077	1.7	80,306	1.8
9 Segregated funds of insurance companies	29	0.1	1,043	0.2	22,410	1.4	110,873	2.5
Bonds:								
10 Government of Canada	306	1.4	19,552	3.6	137,197	8.4	672,030	14.9
11 Provincial government	162	0.7	11,335	2.1	82,380	5.1	346,685	7.7
12 Municipal, school boards, etc.	297	1.3	11,597	2.1	58,974	3.6	108,342	2.4
13 Other Canadian	522	2.3	32,947	6.1	166,445	10.3	716,120	15.9
14 Non-Canadian	6	--	126	--	1,043	0.1	6,378	0.1
15 Total	1,293	5.7	75,557	13.9	446,039	27.5	1,849,555	41.0
Stocks:								
16 Canadian, common	566	2.5	24,066	4.4	166,610	10.3	785,462	17.6
17 Canadian, preferred	159	0.7	2,075	0.4	6,141	0.4	30,420	0.7
18 Non-Canadian, common	26	0.1	2,074	0.4	23,754	1.5	165,376	3.7
19 Non-Canadian, preferred	—	—	37	--	112	--	795	--
20 Total	751	3.3	28,252	5.2	196,617	12.2	982,053	22.0
Mortgages:								
21 Insured residential (NHA)	9	--	4,772	0.9	25,804	1.6	138,715	3.1
22 Conventional	72	0.3	6,652	1.2	45,520	2.8	161,667	3.6
23 Total	81	0.3	11,424	2.1	71,324	4.4	300,382	6.7
24 Real estate and lease-backs	—	—	305	0.1	547	--	3,823	0.1
Miscellaneous:								
25 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,023	13.5	51,528	9.5	80,886	5.0	180,049	4.0
26 Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	1,206	5.4	23,410	4.3	45,297	2.8	119,097	2.6
27 Other short-term investments	217	1.0	10,334	1.9	61,855	3.8	278,638	6.2
28 Accrued interest and dividends receivable	123	0.5	3,732	0.7	14,669	0.9	51,676	1.1
29 Accounts receivable	124	0.6	3,406	0.6	10,291	0.6	22,974	0.5
30 Other assets	52	0.2	573	0.1	115	--	2,284	--
31 Total	4,745	21.2	92,983	17.1	213,113	13.1	654,718	14.4
32 Total assets	22,476	100.0	543,591	100.0	1,623,671	100.0	4,497,311	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1980

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Éléments d'actif	N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes	
18,118	0.2	31,431	0.1	372,896	0.7	Avoir (capital-actions)	1
1,347	--	6,667	--	511,798	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
--	--	--	--	14,372	--	Fonds diversifiés	3
211,640	2.3	260,396	0.7	1,029,401	2.0	Fonds hypothécaires	4
59,847	0.6	24,710	0.1	161,300	0.3	Valeurs étrangères	5
13,349	0.1	2,115	--	43,471	0.1	Autres fonds	6
304,301	3.2	325,319	0.9	2,133,238	4.1	Total	7
161,634	1.8	116,444	0.3	393,592	0.8	Caisses mutuelles et de placement	8
382,915	4.1	415,134	1.2	932,404	1.8	Caisses séparées des sociétés d'assurance	9
						Obligations:	
1,301,556	14.1	3,379,530	9.4	5,510,171	10.7	Gouvernement du Canada	10
874,859	9.5	11,107,577	31.2	12,422,998	23.9	Gouvernements provinciaux	11
424,524	4.6	974,415	2.7	1,578,149	3.1	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
1,516,671	16.4	3,434,103	9.6	5,866,808	11.4	Obligations d'autres organismes canadiens	13
3,934	--	9,317	--	20,804	--	Obligations d'organismes étrangers	14
4,121,544	44.6	18,904,942	52.9	25,398,930	49.1	Total	15
						Actions:	
1,727,396	18.6	5,512,411	15.4	8,216,511	15.9	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
71,905	0.8	152,538	0.4	263,238	0.5	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
404,243	4.4	1,483,495	4.1	2,078,968	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
264	--	315	--	1,523	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
2,203,808	23.8	7,148,759	19.9	10,560,240	20.4	Total	20
						Hypothèques:	
319,627	3.5	2,591,610	7.2	3,080,537	6.0	Assurées sur l'habitation (LNH)	21
490,721	5.3	1,971,398	5.5	2,676,030	5.2	Ordinaires	22
810,348	8.8	4,563,008	12.7	5,756,567	11.2	Total	23
28,274	0.3	528,227	1.5	561,176	1.1	Bien-fonds et tenures à bail	24
						Divers	
273,437	3.0	1,320,825	3.7	1,909,748	3.7	Encaisse, dans les banques à charte, y compris 25 dépôts bancaires à terme	
53,392	0.6	66,925	0.2	309,327	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les 26 certificats de placement garantis	
725,190	7.9	1,531,626	4.3	2,607,860	5.0	Autres placements à court terme	27
117,054	1.3	479,953	1.3	667,207	1.3	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
41,762	0.5	347,415	1.0	425,972	0.8	Comptes à recevoir	29
7,116	0.1	18,785	0.1	28,925	0.1	Autres éléments d'actif	30
1,217,951	13.4	3,765,529	10.6	5,949,039	11.5	Total	31
9,230,775	100.0	35,767,362	100.0	51,685,186	100.0	Actif total	32

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1980

Assets		\$99,999 and under		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
		\$99,999 et moins							
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	4,239	18.2	119,213	20.6	249,319	14.5	136,167	2.9
2	Fixed income fund (bond fund)	3,439	14.7	107,315	18.6	218,405	12.6	129,213	2.7
3	Diversified fund	233	1.0	2,460	0.4	5,115	0.3	6,266	0.1
4	Mortgage fund	7,634	32.6	111,548	19.3	191,282	11.1	217,174	4.5
5	Foreign funds	280	1.2	13,137	2.3	36,835	2.1	58,158	1.2
6	Other funds	129	0.5	3,605	0.6	12,537	0.7	13,727	0.3
7	Total	15,954	68.2	357,278	61.8	713,493	41.3	560,705	11.7
8	Mutual and investment funds	583	2.5	8,982	1.6	33,149	1.9	89,244	1.9
9	Segregated funds of insurance companies	32	0.1	1,104	0.2	24,253	1.4	120,737	2.5
Bonds:									
10	Government of Canada	289	1.2	17,856	3.1	125,688	7.3	618,487	13.0
11	Provincial government	145	0.6	9,858	1.7	73,287	4.2	308,127	6.5
12	Municipal, school boards, etc.	273	1.2	10,112	1.8	51,397	3.0	94,069	2.0
13	Other Canadian	456	1.9	28,875	5.0	146,286	8.5	631,300	13.1
14	Non-Canadian	6	--	126	--	1,030	0.1	5,795	0.1
15	Total	1,169	4.9	66,827	11.6	397,688	23.1	1,657,778	34.7
Stocks:									
16	Canadian, common	681	2.9	33,697	5.8	235,811	13.7	1,131,364	23.6
17	Canadian, preferred	191	0.8	2,389	0.4	7,519	0.4	36,644	0.8
18	Non-Canadian, common	34	0.1	2,841	0.5	32,546	1.9	227,165	4.8
19	Non-Canadian, preferred	—	—	44	--	135	--	942	--
20	Total	906	3.8	38,971	6.7	276,011	16.0	1,396,115	29.2
Mortgages:									
21	Insured residential (NHA)	9	--	4,572	0.8	24,842	1.4	131,835	2.8
22	Conventional	71	0.3	6,520	1.1	44,405	2.6	158,617	3.3
23	Total	80	0.3	11,092	1.9	69,247	4.0	290,452	6.1
24	Real estate and lease-backs	—	—	348	0.1	547	--	4,042	0.1
Miscellaneous:									
25	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,023	12.9	51,528	8.9	80,886	4.7	180,049	3.8
26	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,212	5.2	23,412	4.1	45,332	2.6	119,515	2.5
27	Other short-term investments	218	0.9	10,393	1.8	62,641	3.6	279,803	5.9
28	Accrued interest and dividends receivable	123	0.5	3,732	0.6	14,669	0.8	51,676	1.1
29	Accounts receivable	124	0.5	3,406	0.6	10,291	0.6	22,974	0.5
30	Other assets	52	0.2	573	0.1	115	--	2,337	--
31	Total	4,752	20.2	93,044	16.1	213,934	12.3	656,354	13.8
32	Total assets	23,476	100.0	577,646	100.0	1,728,322	100.0	4,775,427	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1980

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over \$100,000,000 et plus		Total		Éléments d'actif	N ^o
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes:							
30,449	0.3	54,550	0.1	593,937	1.1	Avoir (capital-actions)	1
1,206	--	6,054	--	465,632	0.9	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
--	--	--	--	14,074	--	Fonds diversifiés	3
200,242	2.1	240,846	0.6	968,726	1.8	Fonds hypothécaires	4
84,642	0.9	36,190	0.1	229,242	0.4	Valeurs étrangères	5
14,923	0.2	2,316	--	47,237	0.1	Autres fonds	6
331,462	3.5	339,956	0.8	2,318,848	4.3	Total	7
200,464	2.1	157,720	0.4	490,142	0.9	Caisses mutuelles et de placement	8
410,147	4.2	465,234	1.3	1,021,507	1.9	Caisses séparées des sociétés d'assurance	9
Obligations:							
1,185,221	12.1	3,042,259	8.2	4,989,800	9.2	Gouvernement du Canada	10
778,641	8.0	10,523,524	28.4	11,693,582	21.7	Gouvernements provinciaux	11
365,152	3.7	842,727	2.3	1,363,730	2.5	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
1,329,810	13.6	2,944,034	7.9	5,080,761	9.4	Obligations d'autres organismes canadiens	13
3,734	--	9,494	--	20,185	--	Obligations d'organismes étrangers	14
3,662,558	37.4	17,362,038	46.8	23,148,058	42.8	Total	15
Actions:							
2,508,298	25.7	7,995,696	21.6	11,905,547	22.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
85,190	0.9	177,543	0.5	309,476	0.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
551,128	5.6	2,035,692	5.5	2,849,406	5.3	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
310	--	287	--	1,718	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
3,144,926	32.2	10,209,218	27.6	15,066,147	28.1	Total	20
Hypothèques:							
300,908	3.1	2,339,589	6.3	2,801,755	5.2	Assurées sur l'habitation (LNH)	21
467,930	4.8	1,873,962	5.1	2,551,505	4.7	Ordinaires	22
768,838	7.9	4,213,551	11.4	5,353,260	9.9	Total	23
28,613	0.3	571,492	1.5	605,042	1.1	Biens-fonds et tenures à bail	24
Divers:							
273,437	2.8	1,320,825	3.6	1,909,748	3.5	Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	25
53,701	0.5	66,307	0.2	309,479	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiduciaire, y compris les certificats de placements garantis	26
726,597	7.4	1,534,042	4.1	2,613,694	4.8	Autres placements à court terme	27
117,054	1.2	479,953	1.3	667,207	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
41,762	0.4	347,415	0.9	425,972	0.8	Comptes à recevoir	29
7,116	0.1	18,785	0.1	28,978	0.1	Autres éléments d'actif	30
1,219,667	12.4	3,767,327	10.2	5,955,078	11.0	Total	31
9,766,675	100.0	37,086,536	100.0	53,958,082	100.0	Actif total	32

POOLED PENSION TRUST FUNDS

The data compiled in Text Table XI show the asset profile of pooled pension trust funds administered and offered to the public by 15 trust companies in Canada.

Generally, pooled pension trust funds are intended to provide an opportunity for the smaller pension funds to maintain a more varied portfolio of investments and to have access to experienced management, investment counselling and other expertise usually available only to larger funds. However, some of the larger funds also make use of pooled funds for investment purposes.

To more adequately serve the diverse needs of numerous small funds a number of trust companies have introduced a variety of pooled funds. These permit each pension fund to build up an effectively balanced investment mix tailored to its own special objectives and pension philosophy. For example, trust companies offer such diverse pooled funds as Fixed Income Fund, Government Bond Fund, Equity or Common Stock Fund, Conventional Mortgage Fund, NHA Mortgage Fund and American Equity Fund.

It is interesting to note that nearly half the total investments in pooled funds are in mortgages. This prominence of pooled mortgage funds may be attributed to the advantages this type of indirect investment in mortgages have over direct mortgage investment for the pension fund manager who wishes to include mortgages in his diversified investment portfolio. The main advantages are the ease of acquisition and the lack of mortgage administration.

CAISSES DE RETRAITE EN GESTION COMMUNE

Les données compilées au tableau explicatif XI montrent le profil de l'actif des caisses de retraite en gestion commune qui sont administrées et offertes au public par 15 sociétés de fiducie au Canada.

Règle générale, les caisses de retraite en gestion commune offrent aux petites caisses de retraite la possibilité de détenir un portefeuille de placements plus varié et de consulter, comme seules peuvent le faire habituellement les grandes caisses, des gestionnaires chevronnés, des conseillers en placements et d'autres spécialistes. Toutefois, quelques-unes des caisses plus importantes ont également recours aux caisses en gestion commune pour leurs placements.

Pour mieux répondre aux différents besoins des nombreuses petites caisses, des sociétés de fiducie offrent maintenant un éventail de caisses en gestion commune. De cette façon, chaque caisse de retraite peut avoir un portefeuille de placements bien équilibré et conforme à ses objectifs et à ses principes de base en matière de retraite. Les sociétés de fiducie offrent une gamme de caisses en gestion commune, par exemple les caisses à revenus fixes, les caisses d'obligations du gouvernement, les caisses de placements en actions privilégiées ou ordinaires, les caisses de placements hypothécaires ordinaires, les caisses de placements hypothécaires relevant de la LNH et les caisses de placements en actions de sociétés américaines.

Fait intéressant à noter, les hypothèques interviennent pour presque la moitié de l'ensemble des placements dans les caisses en gestion commune. L'importance des caisses de placements hypothécaires en gestion commune découle en partie du fait que ce genre de placement indirect sous forme d'hypothèques est plus avantageux que tout autre placement hypothécaire direct pour le gestionnaire d'une caisse de retraite qui désire inclure des placements hypothécaires dans son portefeuille. En fait, cela facilite l'acquisition de placements et supprime la gestion d'hypothèques.

TEXT TABLE XI. Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies, 1980

TABLEAU EXPLICATIF XI. Répartition de l'actif des caisses communes de retraite en fiducie déclarées par les sociétés en fiducie, 1980

Assets Éléments d'actif	Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande	
	\$'000	%	\$'000	%
Bonds — Obligations:				
Government of Canada — Gouvernement du Canada	228,180	9.8	218,926	9.1
Provincial governments — Administrations provinciales	70,317	3.0	65,904	2.7
Municipal, school boards, etc. — Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	13,127	0.6	11,709	0.5
Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens	176,501	7.5	155,689	6.5
Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	4,810	0.2	5,435	0.2
Total	492,935	21.1	457,663	19.0
Stocks — Actions:				
Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes	291,405	12.4	429,930	17.9
Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes	10,295	0.4	12,625	0.5
Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères	160,588	6.9	216,014	9.0
Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères	—	—	—	—
Total	462,288	19.7	658,569	27.4
Mortgages — Hypothèques:				
Insured residential (NHA) — Assurées sur l'habitation (LNH)	183,920	7.9	167,287	7.0
Conventional — Ordinaires	933,488	39.9	853,763	35.5
Total	1,117,408	47.8	1,021,050	42.5
Real estate and lease-backs — Biens-fonds et tenures à bail	32,871	1.4	32,871	1.4
Miscellaneous — Divers:				
Cash on hand and in chartered banks — Encaisse et dépôts dans les banques à charte	80,001	3.4	80,001	3.3
Guaranteed investment certificates and other short-term investments — Certificats de placements garantis et placements à court terme	137,620	5.9	137,764	5.7
Accrued interest and dividends receivable — Intérêts courus et dividendes à recevoir	12,344	0.5	12,021	0.5
Accounts receivable — Comptes à recevoir	3,656	0.2	3,656	0.2
Other assets — Autres éléments d'actif	—	—	—	—
Total	233,621	10.0	233,442	9.7
Assets — Total — Actif	2,339,123	100.0	2,403,595	100.0

Trusteed pension plans financial statistics

1981

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1981



Data in Many Forms . . .

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered on computer print-outs, microfiche and microfilm, and magnetic tapes. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Pensions Section,
Labour Division,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (Telephone: 995-4476) or to the Statistics Canada reference centre in:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(949-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(359-5405)
Montréal	(283-5725)	Edmonton	(420-3027)
Ottawa	(992-4734)	Vancouver	(666-3691)
Toronto	(966-6586)		

Toll-free access is provided in all provinces and territories, **for users who reside outside the local dialing area** of any of the regional reference centres.

Newfoundland and Labrador	Zenith 0-7037
Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-282-8006
Saskatchewan	1(112)800-667-3524
Alberta	1-800-222-6400
British Columbia (South and Central)	112-800-663-1551
Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwesTel Inc.)	Zenith 0-8913
Northwest Territories (area served by NorthwesTel Inc.)	Zenith 2-2015

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Publication Sales and Services, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0V7.

Des données sous plusieurs formes . . .

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes sur imprimés d'ordinateur, sur microfiches et microfilms et sur bandes magnétiques. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordiolingue et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toutes demandes de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doivent être adressées à:

Section des pensions,
Division du travail,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 995-4476) ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(949-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(359-5405)
Montréal	(283-5725)	Edmonton	(420-3027)
Ottawa	(992-4734)	Vancouver	(666-3691)
Toronto	(966-6586)		

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, aux **utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve et Labrador	Zénith 0-7037
Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-282-8006
Saskatchewan	1(112)800-667-3524
Alberta	1-800-222-6400
Colombie-Britannique (sud et centrale)	112-800-663-1551
Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.)	Zénith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.)	Zénith 2-2015

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Section des ventes et de la distribution des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0V7.

Statistics Canada
Labour Division
Pensions Section

Trusteed pension plans financial statistics

1981

Published under the authority of
the Minister of Supply and
Services Canada

Statistics Canada should be credited when
reproducing or quoting any part of this document

© Minister of Supply
and Services Canada 1983

April 1983
5-4202-501

Price Canada, \$6.35
Other Countries, \$7.60

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Statistique Canada
Division du travail
Section des pensions

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1981

Publication autorisée par
le ministre des Approvisionnements et
Services Canada

Reproduction ou citation autorisée sous réserve
d'indication de la source: Statistique Canada

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1983

Avril 1983
5-4202-501

Prix Canada, \$6.35
Autres pays, \$7.60

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

. . figures not available.

. . . figures not appropriate or not applicable.

— nil or zero.

- - amount too small to be expressed.

P preliminary figures.

r revised figures.

x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

. . nombres indisponibles.

. . . n'ayant pas lieu de figurer.

— néant ou zéro.

- - nombres infimes.

P nombres provisoires.

r nombres rectifiés.

x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Table of Contents

Table des matières

	Page		Page
Introduction	v	Introduction	v
Scope and Method of Survey	v	Champ et méthode de l'enquête	v
Highlights	x	Faits saillants	x
Income and Expenditures	xiii	Revenus et dépenses	xiii
Distribution of Assets	xvi	Répartition de l'actif	xvi
Public and Private Sector Funds	xviii	Caisses des secteurs public et privé	xviii
Pension Funds by Size	xxiii	Caisses de retraite selon leur taille	xxiii
Types of Trust Arrangement and Fund Management	xxvi	Genres de fiducie et gestion des caisses	xxvi
Table		Tableau	
1. Principal Statistics of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1981	2	1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1981	2
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1981	2	2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1981	2
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1981	3	3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1981	3
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1981	4	4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1981	4
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1981	6	5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1981	6
6. Market Value of Assets, by type of Trust Arrangement, 1981	8	6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1981	8
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1981	10	7. Statistiques principales sur les caisses de retraite en fiducie, selon le genre d'organisme, 1981	10
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1981	12	8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1981	12
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1981	14	9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1981	14
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1981	16	10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1981	16
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Funds, 1981	18	11. Statistiques principales sur les caisses de retraite en fiducie, selon l'importance des caisses 1981	18

TABLE OF CONTENTS – Concluded

Table

	Page
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1981	20
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1981	22
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1981	24
Pooled Pension Trust Funds	27

TABLE DES MATIÈRES – fin

Tableau

	Page
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de retraite, 1981	20
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1981	22
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1981	24
Caisses communes de pensions en fiducie	27

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1981. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans. These data are based on a survey of all trustee pension funds in Canada. The response from the trustees of these funds contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Data on the terms and conditions of all employer-sponsored pension plans, their contribution rates, benefit formulae, retirement ages, vesting provisions, eligibility conditions, etc. are available from the Statistics Canada publication *Pension Plans in Canada* (Catalogue 74-401, Biennial).

More timely estimates of the book value and income and expenditures of trustee pension funds are published in *Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds* (Catalogue 74-001, Quarterly).

This publication was prepared by the Pensions Section of the Labour Division of Statistics Canada.

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors, operating trustee pension plans with invested assets. The survey period covered by this publication is the financial year ending anywhere from July 1, 1981 to June 30, 1982, although the vast majority of plans had a December 31, 1981 ending.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is one under which contributions are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. In many cases the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual ar-

Introduction

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1980. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encaissements, les décaissements et l'actif des régimes de retraite en fiducie au Canada. Ces données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les fiduciaires de ces caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

Des données sur les dispositions de tous les régimes établis à titre continu par l'employeur, les taux des cotisations en vigueur, les méthodes de calcul de la rente, l'âge de la retraite, les dispositions en matière d'acquisition, les conditions d'adhésion, etc., sont contenues dans le bulletin biennal *Régimes de retraite au Canada* (n° 74-401 au catalogue) de Statistique Canada.

Pour des estimations plus à jour de la valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie ainsi que des revenus et des dépenses de ces dernières, prière de consulter le bulletin trimestriel *Estimations trimestrielles relatives aux caisses de pensions en fiducie* (n° 74-001 au catalogue).

Ce bulletin a été rédigé par la Section des pensions de la Division du travail de Statistique Canada.

Champ et méthode d'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire est envoyé par la poste à tous les employeurs des secteurs public et privé au Canada qui offrent un régime de retraite en fiducie dont les capitaux sont investis. L'année financière se terminant entre le 1^{er} Juillet 1981 et le 30 juin 1982 a été retenue comme période d'enquête, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1981.

Aux fins de l'étude, on entend par régime de retraite en fiducie, un régime en vertu duquel les cotisations versées à la caisse de retraite sont confiées à un fiduciaire chargé de les administrer. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers, une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le compte des participants à un régime, l'actif de la caisse, conformément aux dispositions écrites du contrat de fiducie. Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placements grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de

rangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors.

Pension funds for employees in the public sector are treated no differently in this study than those for private sector workers. Included in this report, therefore, are funds for employees of the three levels of government, school boards, crown corporations and various agencies, where contributions and other income are converted into invested assets, and pension payments and other costs are paid out of these funds. In some cases provincial statutes limit the investments of these assets to government bonds and in two cases the assets are held partially or in total in non-marketable securities, i.e., bonds issued by the provincial treasurer specifically for these funds (\$5.7 billion currently). Excluded from this study are consolidated revenue arrangements, where contributions are consolidated with other revenue items of the government and payments are likewise made out of such revenue. Consequently, the pension arrangements for the federal public service, the Armed Forces, the R.C.M.P. and the public service for two provinces (Ontario and Alberta) are excluded.

Only part of the Quebec based Caisse de dépôt et placement is included in this study. The greater portion of the \$13.9 billion in aggregate assets under management of the Caisse at the end of 1981 consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan. Only \$3.1 billion, that part relating to employer-sponsored pension plans, is included here.

Segregated fund contracts of insurance companies are similar to trustee funding agreements except that the assets are held and invested by the insurance company. However, these funds are not included in this report except for those trustee funds that hold a portion of their assets in segregated funds. The segregated fund holdings of these "split" funds are shown as a separate portfolio item, wherever possible.

For information on the full extent that pension plans use segregated funds of insurance companies for funding purposes consult the Statistics Canada publication *Financial Institution - Financial Statistics* (Catalogue 61-006, Quarterly). It is estimated that nearly 95% of the \$7 billion at market value held by insurance companies and fraternal benefit societies in such funds at the end of 1981, were reserves to provide future benefits to pension plan members.

For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information circular 72-13R7.

As Text Table I illustrates, in 1980, the latest year for which these data are available, little more than one out of every four employer-sponsored pension plans in Canada was funded through a trustee arrangement. However, over two thirds of the plan members participated in trustee plans. Furthermore, of the \$7.6 billion

sociétés de fiducie, de sociétés d'assurance ou de conseillers en placements.

Dans la présente étude, les caisses de pensions destinées aux fonctionnaires sont traitées de la même façon que celles des travailleurs du secteur privé. La publication renferme donc des renseignements sur les caisses destinées aux employés des trois paliers de gouvernement, des conseils scolaires, des sociétés de la Couronne et de divers organismes, où les contributions et les autres revenus sont convertis en placements et les montants nécessaires au versement des prestations de retraite et aux autres dépenses sont puisés à même la caisse. Dans certains cas, les lois provinciales obligent les caisses à investir leur actif dans des obligations des administrations publiques et, dans deux cas, l'actif est détenu en partie ou en totalité dans des valeurs non négociables, par exemple dans des obligations émises par le trésorier de la province précisément à l'intention des caisses (ces valeurs s'élèvent à l'heure actuelle à \$5.7 milliards). Nous ne tenons pas compte dans la présente étude des régimes liés au fonds de revenu consolidé, où les contributions sont regroupées avec d'autres sources de revenu des administrations publiques et les prestations versées à même ces revenus. Sont donc exclus les régimes de pensions de la Fonction publique fédérale, des Forces armées, de la Gendarmerie royale du Canada et de deux provinces (l'Ontario et l'Alberta).

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et de placement du Québec est prise en compte dans la présente étude. La majeure partie de l'actif global de \$13.9 milliards détenu par la Caisse à la fin de 1981 se composait de réserves accumulées du Régime de rentes du Québec. Nous ne tenons compte ici que de la partie de la Caisse qui regroupe les régimes de pensions établis à titre continu par l'employeur et dont l'actif n'atteint que \$3.1 milliards.

Les contrats de caisse en gestion distincte offerts par les sociétés d'assurance ressemblent à ceux des caisses de retraite en fiducie sauf que leur actif est détenu et placé par une société d'assurance. Il n'est cependant pas question de ces caisses ici, exception faite de celles dont une partie de l'actif est placée dans des caisses en gestion distincte. La réserve des caisses en gestion distincte dans ces caisses "combinées" figure, dans la mesure du possible, à un poste de portefeuille distinct.

Pour savoir dans quelle mesure les prestations des régimes de retraite par capitalisation sont garanties par des sociétés d'assurance par le biais de caisses en gestion distincte, prière de consulter le bulletin trimestriel *Institutions financières - Statistique financière* (n° 61-006 au catalogue). On estime que près de 95% des \$7 milliards (valeur marchande) détenus dans ces caisses par des sociétés d'assurance et des sociétés de secours mutuel à la fin de 1981 étaient mis de côté pour le versement de prestations de retraite aux participants.

Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter la Circulaire d'information n° 72-13R7 de Revenue Canada, Impôt.

Comme l'illustre le tableau explicatif I, en 1980, dernière année pour laquelle nous disposons de ces données, la capitalisation d'un peu plus d'un régime sur quatre établis à titre continu par l'employeur au Canada était assurée par une caisse en fiducie. Cependant, environ les deux tiers des participants contribuaient à des régimes en fiducie. En outre, des \$7.6

TEXT TABLE I. Plans and Members, by Funding Agency, 1980

TABLEAU EXPLICATIF I. Régimes et participants, selon le gestionnaire de caisse de retraite, 1980

Funding agency Gestionnaire de caisse de retraite	Plans Régimes		Members Participants	
	No.	%	No.	%
	nombre		nombre	
Insurance companies - Sociétés d'assurance	10,467	71.7	591,058	13.2
Canadian government annuities - Rentes sur l'Etat	53	0.4	257	
Trusteed - Fiducie	3,835	26.3	3,000,283	67.0
Combination of above - Combinaison des précédents	205	1.4	164,326	3.7
Government consolidated revenue funds - Fonds de revenu consolidé des administrations publiques	24	0.2	719,488	16.1
Other - Autres	2			
Total	14,586	100.0	4,475,429	100.0

Source: Pension Plans in Canada, Catalogue 74-401

Source: Régimes de pensions au Canada, n° 74-401 au catalogue

TEXT TABLE II. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970-1981

TABLEAU EXPLICATIF II. Estimation de l'actif des caisses de retraite, selon le gestionnaire de caisse, 1970-1981

Year Année	Funding agency - Gestionnaire de caisse de retraite			
	Trusteed Fiducie	Insurance companies (1) Sociétés d'assurance (1)	Canadian Government Annuities (1) Rentes sur l'Etat (1)	Total
	\$ 000 000			
1970	11,059	3,683	631	15,373
1971	12,461	4,173	624	17,258
1972	14,050	4,615	622	19,287
1973	16,025	5,338	617	21,980
1974	18,084	6,070	608	24,762
1975	20,962	6,819	604	28,385
1976	24,879	7,880	601	33,360
1977	29,270	8,945	596	38,811
1978	34,894	10,523	591	46,008
1979	42,419	12,239	585	55,243
1980	50,753	14,273	582	65,608
1981	60,487	15,333	577	76,397

(1) Source: (a) Report of Superintendent of Insurance for Canada and Annual Report, Insurance Branch, Ministry of Consumer, Co-operatives and Financial Institutions, provincial sources; (b) Canadian Government Annuities, Actuarial Services, Employment and Immigration Canada

(1) Source: (a) Rapport du surintendant des assurances du Canada et Rapport annuel, Services des assurances, Ministère des Consommateurs, Coopératives et Institutions financières, province de Québec; (b) Rentes sur l'Etat, Services de l'actuariel, Emploi et Immigration Canada

contributed in 1979 to all private pension plans, two thirds was deposited into trustee pension funds, 22% was contributed under plans funded through government consolidated revenue arrangements and less than 10% was deposited with insurance companies under a variety of contracts. Generally, trustee plans tend to be found in larger organizations, whereas most small plans tend to use insurance companies as the funding agency.

Text Table II shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trustee funds. These data, as was indicated earlier, do not include plans for government employees which place all contributions into the government consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities.

Pension deposits in segregated funds of insurance companies are included in total in the assets held by insurance companies in this table. In 1981, \$1,027 million was allocated by trustee pension fund administrators to segregated funds as an integral part of their total assets. This amount, which is included in the assets as a separate portfolio item in the balance of this report, is removed from the trustee total in Text Table II.

These trustee assets are the aggregated book values of these funds, including some holdings to provide deferred pensions for terminated employees. Studies have shown, however, that relatively few plan members terminating employment before retirement are entitled to, or elect to receive a deferred pension from such funds, if the option is provided.

Besides the estimated portion of the segregated funds (at market value) applicable to pension plans, the insurance company reserves include the estimated reserves held under group annuity and deposit administration contracts. At the end of 1981 these reserves were estimated to be \$8.7 billion. The \$577 million Canadian Government Annuities reserves excludes paid-up deferred annuities to terminated employees.

Therefore, exclusive of the so-called consolidated revenue plans, it was estimated that in 1981 all other plans held some \$76.4 billion in assets to provide future pension benefits to participating employees. With 79% of this \$76.4 billion being held by trustee funds, the trustee arrangement represents the major repository for pension contributions.

The number of trustee pension funds tabulated in 1981 was 3,364, considerably less than the nearly 4,000 pension plans funded in whole or in part through a trustee fund. Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Consequently,

milliards de cotisations à des régimes de retraite privés en 1979, les deux tiers ont été versés dans des caisses de retraite en fiducie, 22% à des régimes dont la capitalisation était assurée par le biais du fonds de revenu consolidé des administrations publiques et moins de 10% à des sociétés d'assurance aux termes de différents contrats. En général, la caisse de retraite de la plupart des régimes de petite taille est gérée par des sociétés d'assurance, alors que celle des régimes plus importants est confiée à des caisses en fiducie.

Le tableau explicatif II indique quelle part de l'actif des régimes de retraite privés est détenue dans des caisses de retraite en fiducie. Comme nous l'avons précisé plus haut, les données ne prennent pas en compte les régimes qui s'adressent aux fonctionnaires et en vertu desquels toutes les cotisations sont versées au fonds de revenu consolidé des administrations publiques et dont la caisse de retraite n'est pas conservée sous forme d'encaisse ou de titres.

L'actif des sociétés d'assurance indiqué dans le tableau comprend tous les fonds versés aux caisses en gestion distincte qu'elles administrent. En 1981, des gestionnaires de caisses de retraite en fiducie ont versé \$1,027 millions à des caisses en gestion distincte à même leur actif total; cette somme a été soustraite de l'actif en fiducie indiqué dans le tableau explicatif II, mais elle figure à un poste distinct de l'actif dans le reste du bulletin.

L'actif en fiducie correspond à la valeur comptable de ces fonds, y compris les sommes mises en réserve pour verser une rente différée aux ex-cotisants. Des études ont cependant démontré que très peu de participants qui quittent leur emploi avant la retraite ont droit à une rente différée et, s'ils en ont la possibilité, décident de toucher une pareille rente à l'âge normal de la retraite.

En plus du montant estimatif des caisses en gestion distincte (valeur du marché) applicable aux régimes de retraite, les réserves des sociétés d'assurance comprennent également la valeur estimative des fonds détenus aux termes de contrats collectifs de retraite et de contrats de gestion des dépôts à la fin de 1981, on estimait ces réserves à \$8.7 milliards. Les \$577 millions mis en réserve au titre des rentes sur l'État ne comprennent pas les rentes différées acquittées à jouissance.

Par conséquent, selon les estimations, tous les régimes, à l'exclusion des fonds de revenu consolidé, détenaient un actif total de \$76.4 milliards en 1981 afin de pouvoir verser des prestations à leur participants. Comme les caisses en fiducie détenaient 79% de cette somme, on peut affirmer que les caisses de retraite en fiducie sont les principaux dépositaires des caisses de retraite.

En 1981, on a dénombré 3,364 caisses de retraite en fiducie, soit beaucoup moins que les quelque 4,000 régimes de retraite dont la capitalisation était assurée, en partie ou en totalité, par des caisses en fiducie. Bon nombre de grandes entreprises prévoient des régimes de retraite différents selon, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les catégories de salariés visés. Dans bien des cas, les cotisations à ces régimes distincts sont versées dans un fonds consolidé. L'enquête financière menée ne porte pas sur les régimes offerts, mais sur les caisses de retraite disponibles. En conséquence, il y a une

TEXT TABLE III. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1960, 1970, 1972-1981

TABLEAU EXPLICATIF III. Sommaire des statistiques principales sur les caisses de retraite en fiducie 1960 1970 1972-1981

Selected items Données choisies	1960		1970		1972		1973		1974		1975	
	Number Nombre	Book value of assets valeur comptable des actifs	Number Nombre	Book value of assets valeur comptable des actifs	Number Nombre	Book value of assets valeur comptable des actifs	Number Nombre	Book value of assets valeur comptable des actifs	Number Nombre	Book value of assets valeur comptable des actifs	Number Nombre	Book value of assets valeur comptable des actifs
Trusteed pension funds - Caisse de retraite en fiducie		\$ 500,000		\$ 900,000		\$ 1,000,000		\$ 1,000,000		\$ 1,000,000		\$ 1,000,000
(a) Contributory - Régimes contributifs	545	2,865	2,316	8,887	2,316	7,116	2,316	7,116	2,316	7,116	2,316	7,116
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	294	720	1,481	7,162	1,481	7,162	1,481	7,162	1,481	7,162	1,481	7,162
Total	1,139	3,583	3,859	11,059	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210
Trust arrangements - Genre de fiducie												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	906	918	2,856	3,984	2,857	5,084	2,952	5,928	2,821	5,881	2,776	6,693
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	194	2,234	912	5,756	813	7,309	789	8,410	736	10,031	736	12,057
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et de (b)	3	3	61	449	80	615	90	674	95	1,266	84	1,242
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	36	428	30	870	28	1,042	28	1,159	28	1,106	26	1,218
Total	1,139	3,583	3,859	11,059	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes	553	102	2,429	798	2,429	979	2,498	1,063	2,407	1,196	2,351	1,206
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	11	29	180	55	161	55	113	49	95	41	66	30
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	1,000				1,000						2,618	
1976		1977		1978		1979		1980		1981		
Number Nombre		Number Nombre		Number Nombre		Number Nombre		Number Nombre		Number Nombre		Number Nombre
Book value of assets valeur comptable des actifs		Book value of assets valeur comptable des actifs		Book value of assets valeur comptable des actifs		Book value of assets valeur comptable des actifs		Book value of assets valeur comptable des actifs		Book value of assets valeur comptable des actifs		Book value of assets valeur comptable des actifs
\$ 500,000		\$ 900,000		\$ 1,000,000		\$ 1,000,000		\$ 1,000,000		\$ 1,000,000		\$ 1,000,000
Trusteed pension funds - Caisse de retraite en fiducie												
(a) Contributory - Régimes contributifs	2,110	19,942	2,020	23,384	1,955	27,820	1,909	33,791	1,868	40,479	1,839	48,225
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	1,433	5,292	1,383	6,353	1,347	7,697	1,336	9,412	1,388	11,206	1,525	13,289
Total	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203	3,256	51,685	3,364	61,514
Trust arrangements - Genre de fiducie												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	2,705	7,669	2,574	8,771	2,499	10,814	2,525	13,764	2,550	17,082	2,573	20,485
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	731	14,217	728	16,704	712	21,512	656	26,371	654	31,261	742	37,164
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et de (b)	82	1,987	77	2,785	71	1,707	47	1,457	38	1,401	37	1,649
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	25	1,361	24	1,477	20	1,484	17	1,611	14	1,941	12	2,216
Total	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203	3,256	51,685	3,364	61,514
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes	2,294	1,461	2,184	1,121	2,086	1,583	2,000	1,196	1,949	1,103	1,882	1,206
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	19	27	15	41	14	114	106	107	100	104	140	106
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	2,667		2,707		2,624		2,664		2,649		3,168	

there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada.

This publication is based on data compiled from completed returns from 82% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 96% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings in this survey. The method of measurement of the assets at book and market values is at the discretion of the trustees. Conceptually, both book and market values may vary from one fund to another. It has been argued that the book value should be the purchase price of the investments. However, for practical reasons, many fund administrators adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in the investments. Market values may be even more difficult to determine. Ideally, a market value can be determined only after the investment has been sold. Therefore, the market value assigned to an investment by the fund administrator is based on the assumption that this current value could be realized.

Virtually all returns in the 1981 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for nearly 97% of the funds, covering approximately 80% of assets at book value. For those funds in this latter group invested in marketable securities, the market values were estimated by assuming that the relationship between market and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns. Out of the \$5.7 billion held in non-marketable provincial government bonds, a market value was calculated for \$1.3 billion and for the balance, the book value was imputed as market.

Highlights

The book value of assets increased by \$9.8 billion over the survey year to \$61.5 billion. This increase of 19% over the assets calculated in 1980 is comparable to the annual increases reported in the previous five years. It is, however, considerably greater than the 11% to 12% annual increases recorded in the early 1970s. Even considering the effects of the recent rapid growth in the consumer price index relative to the C.P.I. increases recorded a decade ago, pension funds are currently still growing at a considerably more rapid rate.

The \$61.5 billion in assets at book value was held for greater than three million members in the employ of the plan sponsors as well as for an undetermined number of terminated and retired employees. Considering just the

différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada.

Les données publiées sont tirées des questionnaires remplis par 82% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 96% de l'actif total. Chaque fois que c'était possible, on a établi des chiffres estimatifs pour les non-répondants à partir de données antérieures connues. Comme, dans la plupart des cas, il s'agissait de caisses relativement petites, les quelques omissions n'auraient eu que peu d'incidence sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs dans cette enquête. La méthode utilisée pour déterminer les valeurs comptable et marchande de l'actif des fiduciaires est laissée à leur entière discrétion. Conceptuellement, les valeurs comptable et marchande peuvent varier d'une caisse à une autre. Certains sont d'avis que la valeur comptable devrait correspondre aux prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, de nombreux gestionnaires de caisse rajustent périodiquement la valeur comptable de leur actif de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre de leurs placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à fixer. En fait, elle ne devrait être déterminée qu'après la vente des titres de placement. Le gestionnaire de caisse doit donc établir la valeur marchande d'un placement en fonction de sa valeur actuelle en supposant qu'elle pourrait être réalisée.

Presque tous les répondants à l'enquête de 1981 ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées pour près de 97% des caisses, ce qui représente environ 80% de l'actif exprimé en valeur comptable. Dans le cas des caisses de ce dernier groupe dont l'actif était placé dans des valeurs négociables, on a estimé les valeurs marchandes en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires partiellement remplis et pour les questionnaires entièrement remplis. Sur les \$5.7 milliards détenus dans des obligations non négociables des administrations provinciales, on a calculé la valeur marchande pour \$1.3 milliard et, pour le reste, on a remplacé la valeur marchande par la valeur comptable.

Faits saillants

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie s'est accrue de \$9.8 milliards au cours de l'année d'enquête, pour atteindre la somme de \$61.5 milliards. Cette augmentation de 19% par rapport à l'actif calculé en 1980 est comparable aux hausses annuelles enregistrées au cours des cinq années précédentes. Elle est cependant considérablement supérieure aux augmentations annuelles de 11% à 12% observées au début des années 70. Même si l'on tient compte des effets de la récente croissance rapide de l'indice des prix à la consommation en regard des hausses de l'indice enregistrées il y a une dizaine d'années, on constate que les caisses de pensions continuent néanmoins de croître à un rythme beaucoup plus rapide.

L'actif de \$61.5 milliards déclaré au titre de la valeur comptable était détenu dans des caisses pour le compte de plus de trois millions de participants à des régimes établis à titre continu par l'employeur et d'un nombre indéterminé de salariés qui ont quitté

Figure I

Assets of Trusteed Pension Funds, 1960, 1970-1981

Actif des caisses de retraite en fiducie, 1960, 1970-1981

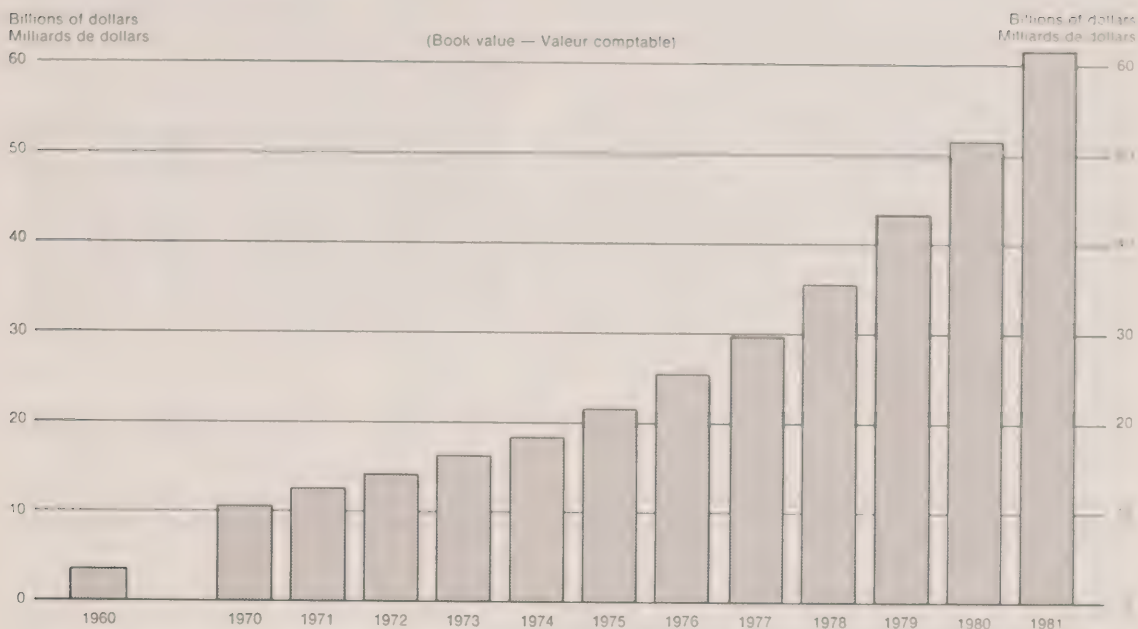
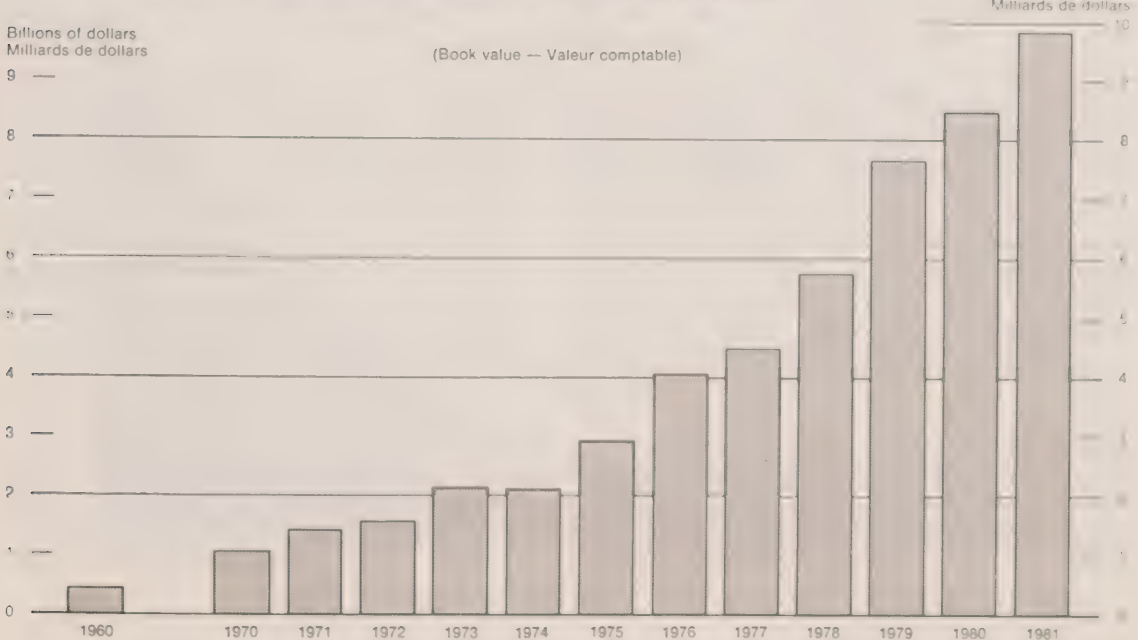


Figure II

Net Growth of Trusteed Pension Funds Assets, 1960, 1970-1981

Croissance nette de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1960, 1970-1981



TEXT TABLE IV. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1960, 1970, 1974-1981

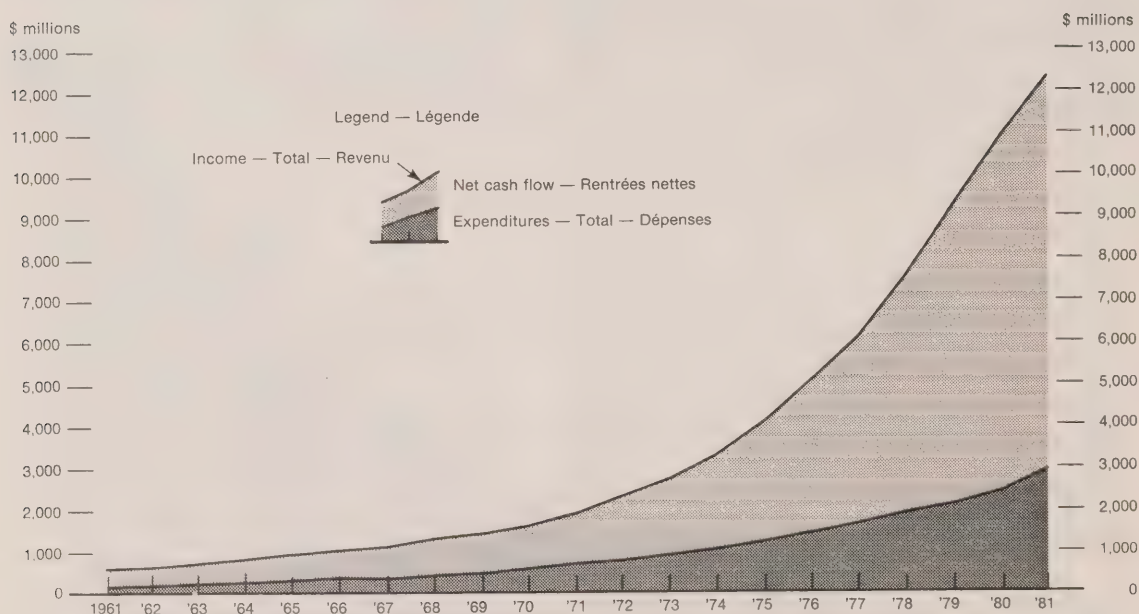
TABEAU EXPLICATIF IV. Sommaire du revenu et des dépenses, caisses de retraite en fiducie, 1960, 1970, 1974-1981

Income and expenditures Revenu et dépenses	1960	1970	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981
	millions of dollars - millions de dollars									
Income - Revenu:										
Employee contributions - Cotisations des employés	160	396	711	854	1,133	1,198	1,409	1,584	1,774	2,106
Employer contributions - Cotisations des employeurs	230	658	1,417	1,873	2,259	2,722	3,271	3,429	3,758	3,915
Total	390	1,054	2,128	2,727	3,392	3,920	4,680	5,013	5,532	6,021
Investment income - Revenu de placements	152	546	1,164	1,326	1,639	2,044	2,571	3,368	4,246	5,491
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	2	15	49	45	59	93	282	796	1,076	784
Miscellaneous - Divers	6	10	20	12	14	48	38	46	129	62
Total	160	571	1,233	1,383	1,712	2,185	2,891	4,210	5,451	6,337
Income - Total - Revenu	550	1,625	3,361	4,110	5,104	6,105	7,571	9,223	10,983	12,358
Expenditures - Dépenses:										
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	107	377	754	900	1,037	1,195	1,400	1,625	1,884	2,212
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	5	16	26	29	35	37	44	70	84	99
Cash withdrawals - Retraits en espèces	30	110	201	175	248	280	380	333	402	446
Administration costs - Frais d'administration	1	12	22	27	32	43	48	62	72	87
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	8	99	99	122	93	117	63	10	25	116
Other expenditures - Autres dépenses	2	15	68	37	9	13	16	48	28	12
Expenditures - Total - Dépenses	153	629	1,170	1,290	1,454	1,685	1,951	2,148	2,495	2,972

Figure III

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1961-1981

Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1961-1981



active plan members, this \$61.5 billion represented \$19,847 in reserves per member, a considerable increase over the \$16,956 per member recorded in 1980 and the \$6,554 ten years earlier. If measured in 1971 dollars however, this \$61.5 billion converts to just \$26 billion or \$8,378 per active member.

The market value of assets, at nearly \$59 billion, dropped below the book value for the first time since 1977. Because of limitations in the calculation of market values, as explained in the preceding section, these data should be used with considerable caution. Despite these limitations, however, the asset profile presented in Text Table V demonstrates the effect of market conditions on trustee pension funds in 1981. The market value - book value ratio of aggregate bond holdings registered its lowest level ever and the equity ratio, which had steadily increased since 1974, decreased substantially in 1981.

Income and Expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. In fact, as Figure III illustrates, the net cash flow of all funds in 1981 reached nearly \$9.4 billion, a considerable increase over the \$8.5 billion recorded in 1980. While the cost of providing benefits and meeting other expenses climbed to nearly \$3 billion in 1981, aggregate receipts and gains exceeded \$12 billion.

As in previous years, contributions continued to be a major source of income for trustee pension funds. Employees and employers contributed a total of \$6,021 million in 1981, an increase of \$489 million over the previous year. Nearly two thirds of this total was paid by the employers.

Investment earnings, which have been an important source of income for pension funds over the years, amounted to \$5,491 million during 1981, an increase of \$1,245 million over the previous year. Bonds, representing both government and corporate obligations, yielded \$2,801 million, accounting for over half the total investment income. Dividends from equity holdings amounted to \$740 million while interest from mortgages yielded \$683 million. In addition, interest on bank and trust company deposits and on short-term investments produced some \$875 million and another \$329 million came from dividends on investments in pooled funds of trust companies, mutual funds and segregated funds of insurance companies.

Profits on sales of securities, which had reached an all-time high of \$1,076 million in 1980, declined to \$784 million in 1981. It must be remembered that this \$784 million is not the total gains made on liquidation of securities, but the aggregate of the net gains less the losses for individual funds during 1981.

leur emploi ou qui sont à la retraite. Si l'on tient compte uniquement des participants actifs, cela représente une réserve de \$19,847 par membre, soit une augmentation considérable par rapport à la somme de \$16,956 par participant enregistrée en 1980 et à celle de \$6,554 enregistrée dix ans plus tôt. Exprimées en dollars de 1971 toutefois, ces \$61.5 milliards n'équivalent qu'à \$26 milliards, ou \$8,378 par participant actif.

Pour la première fois depuis 1977, la valeur marchande de l'actif (qui atteint presque \$59 milliards) est tombée en deçà de la valeur comptable. Ces données doivent être utilisées avec une extrême prudence en raison des limites qui nous étaient imposées dans le calcul des valeurs marchandes, comme nous l'avons expliqué précédemment. En dépit de ces limites cependant, le profil de l'actif que trace le tableau explicatif V montre l'effet des conditions du marché sur les régimes de pensions en fiducie en 1981. Le ratio valeur marchande-valeur comptable de l'actif global détenu sous forme d'obligations a atteint le plus bas niveau jamais enregistré et celui de l'actif détenu sous forme d'actions, qui avait augmenté d'une façon soutenue depuis 1974, a beaucoup diminué en 1981.

Revenus et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds. En fait, d'après la figure III, les rentrées nettes de toutes les caisses ont atteint près de \$9.4 milliards en 1981, ce qui représente une hausse considérable par rapport à la somme de \$8.5 milliards enregistrée en 1980. Bien que le montant des prestations à verser et des autres dépenses soit passé à presque \$3 milliards en 1981, les recettes et les gains totaux ont dépassé les \$12 milliards.

Comme les années précédentes, les cotisations ont continué d'être une des principales sources de revenu des caisses de retraite en fiducie. Salariés et employeurs ont cotisé au total \$6,021 millions en 1981, soit \$489 millions de plus qu'en 1980. Près des deux tiers de cette somme provenaient des employeurs.

Les gains de placement qui, depuis des années, constituent une part importante des caisses de retraite, se sont élevés à \$5,491 millions en 1981, ce qui représente une hausse de \$1,245 millions par rapport aux chiffres enregistrés l'année précédente. Les obligations de l'administration publique et des sociétés ont rapporté \$2,801 millions, intervenant pour plus de la moitié de l'ensemble des revenus de placement. Les dividendes versés au titre d'actions totalisaient \$740 millions et les intérêts hypothécaires, \$683 millions. De plus, les intérêts de dépôts dans les banques et les sociétés de fiducie et les intérêts de placements à court terme se sont élevés à environ \$875 millions et les dividendes versés au titre des placements dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie, les fonds mutuels et les caisses en gestion distincte des sociétés d'assurance, à \$329 millions.

Les profits provenant de la vente de titres, qui avaient atteint un sommet sans précédent de \$1,076 millions en 1980, sont tombés à \$784 millions en 1981. Il ne faut pas oublier que ces \$784 millions ne constituent pas le total des gains réalisés sur la liquidation des titres, mais le total des gains nets moins les pertes subies par les diverses caisses en 1981.

TEXT TABLE V. Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds, 1960, 1970, 1974-1981

No	Assets	Book value - Valeur comptable									
		1960		1970		1974		1975		1976	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	102	2.9	797	7.2	1,196	6.5	1,206	5.7	1,461	5.9
2	Mutual and investment funds	29	0.8	55	0.5	41	0.2	30	0.1	27	0.1
3	Investment in segregated funds	..	..	..	..	200	1.1	248	1.2	355	1.4
	Bonds:										
4	Government of Canada	653	18.2	471	4.3	366	2.0	405	1.9	620	2.5
5	Provincial governments	1,111	31.0	2,967	26.8	4,550	24.9	5,310	25.0	6,380	25.2
6	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	761	6.9	797	4.3	876	4.1	966	3.8
7	Other Canadian	609	17.0	1,555	14.1	2,813	15.4	3,539	16.7	3,887	15.4
8	Non-Canadian	2	0.1	12	0.1	11	0.1	16	0.1	10	..
9	Total	2,757	77.0	5,766	52.2	8,537	46.7	10,146	47.8	11,863	46.9
	Stocks:										
10	Canadian, common	208	5.8	2,018	18.2	4,069	22.3	4,504	21.3	5,239	20.8
11	Canadian, preferred	26	0.7	72	0.7	96	0.5	99	0.5	79	0.3
12	Non-Canadian, common	23	0.7	580	5.3	601	3.3	704	3.3	894	3.5
13	Non-Canadian, preferred	1	..	10	0.1	7	..	6	..	1	..
14	Total	258	7.2	2,680	24.3	4,773	26.1	5,313	25.1	6,213	24.6
	Mortgages:										
15	Insured residential (NHA)	195	5.4	522	4.7	1,072	5.9	1,345	6.3	1,961	7.8
16	Conventional	104	2.9	500	4.5	864	4.7	1,126	5.3	1,388	5.5
17	Total	299	8.3	1,022	9.2	1,936	10.6	2,471	11.6	3,349	13.3
18	Real estate and lease-backs	29	0.8	48	0.4	53	0.3	96	0.5	144	0.6
	Miscellaneous:										
19	Cash on hand and in chartered banks	65	1.8	136	1.2	302	1.7	391	1.9	398	1.6
20	Guaranteed investment certificates	..	..	110	1.0	126	0.7	133	0.6	172	0.7
21	Other short-term investments	..	..	278	2.5	755	4.1	872	4.1	790	3.1
22	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	90	0.8	169	0.9	178	0.8	225	0.9
23	Accounts receivable	11	0.3	75	0.7	194	1.1	123	0.6	232	0.9
24	Other assets	1	..	2	..	2	..	3	..	5	..
25	Total	109	3.0	691	6.2	1,548	8.5	1,700	8.0	1,822	7.2
26	Total assets	3,583	100.0	11,059	100.0	18,284	100.0	21,210	100.0	25,234	100.0
Market value - Valeur marchande											
		1961(1)		1970		1974		1975		1976	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
27	Investment in pooled pension funds	135	3.3	767	7.3	1,051	6.4	1,142	5.7	1,463	6.0
28	Mutual and investment funds	41	1.0	65	0.6	41	0.3	32	0.2	37	0.1
29	Investment in segregated funds	..	..	..	..	168	1.0	233	1.2	346	1.4
	Bonds:										
30	Government of Canada	560	13.7	407	3.9	317	1.9	346	1.8	612	2.5
31	Provincial governments	1,270	31.1	2,747	26.0	4,268	26.1	4,984	25.1	6,223	25.2
32	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	641	6.1	671	4.1	739	3.7	873	3.5
33	Other Canadian	647	15.8	1,349	12.8	2,397	14.7	3,141	15.8	3,752	15.2
34	Non-Canadian	9	0.2	10	0.1	8	0.1	14	0.1	9	..
35	Total	2,905	71.1	5,154	48.9	7,661	46.9	9,224	46.5	11,469	46.4
	Stocks:										
36	Canadian, common	445	10.9	2,223	21.0	3,410	20.9	4,278	21.5	5,103	20.6
37	Canadian, preferred	17	0.4	67	0.6	69	0.4	81	0.4	70	0.3
38	Non-Canadian, common	67	1.7	541	5.1	468	2.9	646	3.3	932	3.8
39	Non-Canadian, preferred	..	..	9	0.1	4	..	4	..	1	..
40	Total	529	13.0	2,840	26.8	3,951	24.2	5,009	25.2	6,106	24.7
	Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	231	5.6	512	4.8	1,040	6.4	1,303	6.6	1,944	7.9
42	Conventional	110	2.7	496	4.7	838	5.1	1,102	5.5	1,384	5.6
43	Total	341	8.3	1,008	9.5	1,878	11.5	2,405	12.1	3,328	13.5
44	Real estate and lease-backs	33	0.8	48	0.5	53	0.3	96	0.5	144	0.6
	Miscellaneous:										
45	Cash on hand and in chartered banks	42	1.0	136	1.3	302	1.8	391	2.0	398	1.6
46	Guaranteed investment certificates	..	..	110	1.0	126	0.8	133	0.7	173	0.7
47	Other short-term investments	..	..	278	2.6	756	4.6	872	4.4	790	3.2
48	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	90	0.8	169	1.0	178	0.9	225	0.9
49	Accounts receivable	21	0.5	75	0.7	194	1.2	123	0.6	232	0.9
50	Other assets	2	0.1	3	..	2	..	3	..	5	..
51	Total	101	2.5	692	6.4	1,549	9.4	1,700	8.6	1,823	7.3
52	Total assets	4,085	100.0	10,574	100.0	16,352	100.0	19,841	100.0	24,716	100.0

(1) Market values not available for 1960.

(2) Includes \$4.4 billion in non-marketable bonds at book value

TABLEAU EXPLICATIF V. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1960, 1970, 1974-1981

Book value - Valeur comptable										Description	%
1960	%	1970	%	1974	%	1979	%	1981	%		
\$ 280,000	100.0	\$ 1,000,000	100.0	\$ 1,000,000	100.0	\$ 1,000,000	100.0	\$ 1,000,000	100.0		
100.0	35.7	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Placements dans des caisses communes	35.7
40.0	14.3	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Caisses mutuelles et de placement	14.3
400.0	143.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Placements dans des caisses séparées	143.0
										Obligations	
1,000.0	357.1	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Gouvernement du Canada	357.1
1,000.0	357.1	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Administrations provinciales	357.1
1,000.0	357.1	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	357.1
1,000.0	357.1	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Obligations d'autres organismes canadiens	357.1
1,000.0	357.1	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Obligations d'organismes étrangers	357.1
14,307	48.0	17,222	48.4	21,136	49.0	25,399	49.1	28,598	46.5	Total	46.5
										Actions	
1,440	51.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	Ordinaires de sociétés canadiennes	14.4
1,440	51.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	Privilegiées de sociétés canadiennes	14.4
1,440	51.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	Ordinaires de sociétés étrangères	14.4
1,440	51.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	Privilegiées de sociétés étrangères	14.4
6,417	21.5	6,726	18.9	8,016	18.5	10,560	20.4	13,384	21.8	Total	21.8
										Hypothèques	
1,440	51.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	Assurées sur l'habitation(LNH)	14.4
1,440	51.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	Ordinaires	14.4
3,998	13.5	4,797	13.5	5,359	12.5	5,757	11.2	6,204	10.1	Total	10.1
										Biens-fonds et tenures à bail	
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Divers	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Certificats de placements garantis	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Autres placements à court terme	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Intérêts courus et dividendes à recevoir	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Comptes à recevoir	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Autres éléments d'actif	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Total	25.9
29,737	100.0	35,517	100.0	43,203	100.0	51,685	100.0	61,514	100.0	Actif total	100.0

Market value - Valeur marchande										Description	%
1960	%	1970	%	1974	%	1979	%	1981	%		
\$ 100,000	100.0	\$ 1,000,000	100.0	\$ 1,000,000	100.0	\$ 1,000,000	100.0	\$ 1,000,000	100.0		
100.0	35.7	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Placements dans des caisses communes	35.7
40.0	14.3	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Caisses mutuelles et de placement	14.3
400.0	143.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Placements dans des caisses séparées	143.0
										Obligations	
1,000.0	357.1	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Gouvernement du Canada	357.1
1,000.0	357.1	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Administrations provinciales	357.1
1,000.0	357.1	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	357.1
1,000.0	357.1	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Obligations d'autres organismes canadiens	357.1
1,000.0	357.1	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	1,000.0	100.0	Obligations d'organismes étrangers	357.1
14,081	47.7	16,659	46.0	19,381	44.0	23,148	42.8	24,739(2)	42.0	Total	42.0
										Actions	
1,440	51.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	Ordinaires de sociétés canadiennes	14.4
1,440	51.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	Privilegiées de sociétés canadiennes	14.4
1,440	51.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	Ordinaires de sociétés étrangères	14.4
1,440	51.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	Privilegiées de sociétés étrangères	14.4
6,415	21.7	7,923	21.9	10,719	24.3	15,066	28.1	15,023	25.5	Total	25.5
										Hypothèques	
1,440	51.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	Assurées sur l'habitation(LNH)	14.4
1,440	51.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	1,440	14.4	Ordinaires	14.4
4,002	13.6	4,743	13.1	5,144	11.6	5,353	9.9	5,618	9.5	Total	9.5
										Biens-fonds et tenures à bail	
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Divers	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Certificats de placements garantis	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Autres placements à court terme	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Intérêts courus et dividendes à recevoir	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Comptes à recevoir	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Autres éléments d'actif	25.9
2,586	9.2	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	2,586	25.9	Total	25.9
29,538	100.0	36,203	100.0	44,113	100.0	53,958	100.0	58,889(2)	100.0	Actif total	100.0

(1) Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

(2) Chiffres \$4.4 milliards en obligations non-vendables selon leur valeur comptable.

On the expenditure side, the major charge to the funds was the \$2,212 million paid out in the form of pensions to retired plan members, an increase of \$328 million over the previous year. This charge accounted of 74.4% of the total expenditures. In addition, nearly \$100 million was withdrawn from the funds to purchase pensions from insurance companies on behalf of retired employees, while another \$19 million was paid out to settle death claims. Another significant expenditure of trustee pension funds is the money paid out to plan members who terminate their employment and elect to take a refund of the contributions in lieu of a deferred pension. These cash withdrawals amounted to \$376 million in 1981, up \$57 million over the previous year. Changes in funding agencies resulted in the transfer of \$35 million to other funding media while \$16 million was withdrawn in respect of discontinued plans. Some plans provide for administrative costs to be paid from their funds and in 1981 these charges amounted to \$87 million, just a fraction of a per cent of the assets held and only 3% of the total expenditures. It appears, therefore, that most of the costs incurred in managing these funds are paid by the employers themselves and only a small portion of the total administration costs are charged against the funds.

Just as the aggregate of net profits on sales of securities declined in 1981 relative to 1980, the total of the losses on such asset liquidations, in the cases of funds where losses exceeded gains, increased from \$25 million to \$116 million.

Distribution of Assets

Some significant changes were observed in the distribution pattern of trustee pension fund assets over the previous year. The proportion of assets held in bonds in 1981, though still heavily influenced by those public sector funds that have a mandatory high percentage of bond holdings, declined to 46.5% from the 49% recorded in 1980. Nearly \$13.9 billion was held in provincial government bonds and accounted for 48% of total bond holdings, while federal bonds of \$6.4 billion and municipal bonds of \$1.8 billion accounted for another 29%. Investments in corporate bonds of \$6.5 billion accounted for 23% of total bond holdings, the same as the previous year.

The direct investment of pension funds in equities has steadily increased over the years, reaching a record high of nearly \$13.4 billion at book value by the end of 1981. In relative terms, stock holdings increased to 21.8% of total assets, a slight increase from the 20.4% recorded in 1980.

As in 1979 and 1980, mortgage holdings increased in real terms but declined in relative terms. Mortgage investments increased by \$447 million during 1981 to \$6,204 million while decreasing as a percentage of the total assets to just 10%, the lowest percentage recorded since 1973.

Continuing the trend of recent years, fund managers retained substantial pension fund monies in cash, guar-

Les prestations versées aux participants à la retraite, qui s'élevaient à \$2,212 millions constituaient le principal poste de dépense des caisses de retraite en 1980, ce qui représente une augmentation de \$328 millions par rapport 1980. Elles représentaient 74.4% des dépenses totales. En outre, près de \$100 millions ont été retirés des caisses et affectés à l'achat, auprès de sociétés d'assurance, de rentes au nom de salariés à la retraite; par ailleurs, les garanties décès s'établissaient à \$19 millions. Les sommes versées aux participants qui quittent leur emploi et décident d'exiger le remboursement de leurs cotisations à la place d'une rente différée constituent un autre retrait d'espèces des caisses de retraite en fiducie. Ces retraits ont totalisé \$376 millions en 1981, ce qui représente une hausse de \$57 millions par rapport à l'année précédente. Les changements d'organismes de financement ont entraîné des virements de fonds de \$35 millions, et l'abandon de régimes de retraite a nécessité le versement de \$16 millions. Certains régimes prévoient le règlement des frais administratifs à même leur caisse et, en 1981 ces frais s'élevaient à \$87 millions, soit moins d'un pour cent de l'actif détenu et seulement 3% des dépenses totales. On voit donc que la majorité des frais engagés pour la gestion de ces caisses est réglée par les employeurs et que seulement une petite partie de l'ensemble des frais administratifs est imputée aux caisses.

Alors que le total des profits nets réalisés sur la vente de titres a diminué entre 1980 et 1981, les pertes totales subies au titre de la liquidation de cet élément d'actif ont augmenté dans le cas des caisses où les pertes dépassaient les gains, passant de \$25 millions à \$116 millions.

Répartition de l'actif

On a observé des changements importants dans la répartition de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie par rapport à l'année précédente. Bien qu'elle soit encore fortement influencée par les caisses du secteur public où le pourcentage d'obligations est obligatoirement élevé, la proportion de l'actif détenu sous forme d'obligations est tombée de 49% en 1980 à 46.5% en 1981. Les obligations des administrations provinciales se sont chiffrées à près de \$13.9 milliards, soit 48% de l'avoir total sous forme d'obligations, tandis que les obligations des administrations fédérale et municipales s'élevaient à \$6.4 milliards et à \$1.8 milliard respectivement, et intervenaient pour un autre 29%. Quant aux obligations des sociétés (\$6.5 milliards), elles représentaient 23% des obligations détenues, soit la même proportion que l'année précédente.

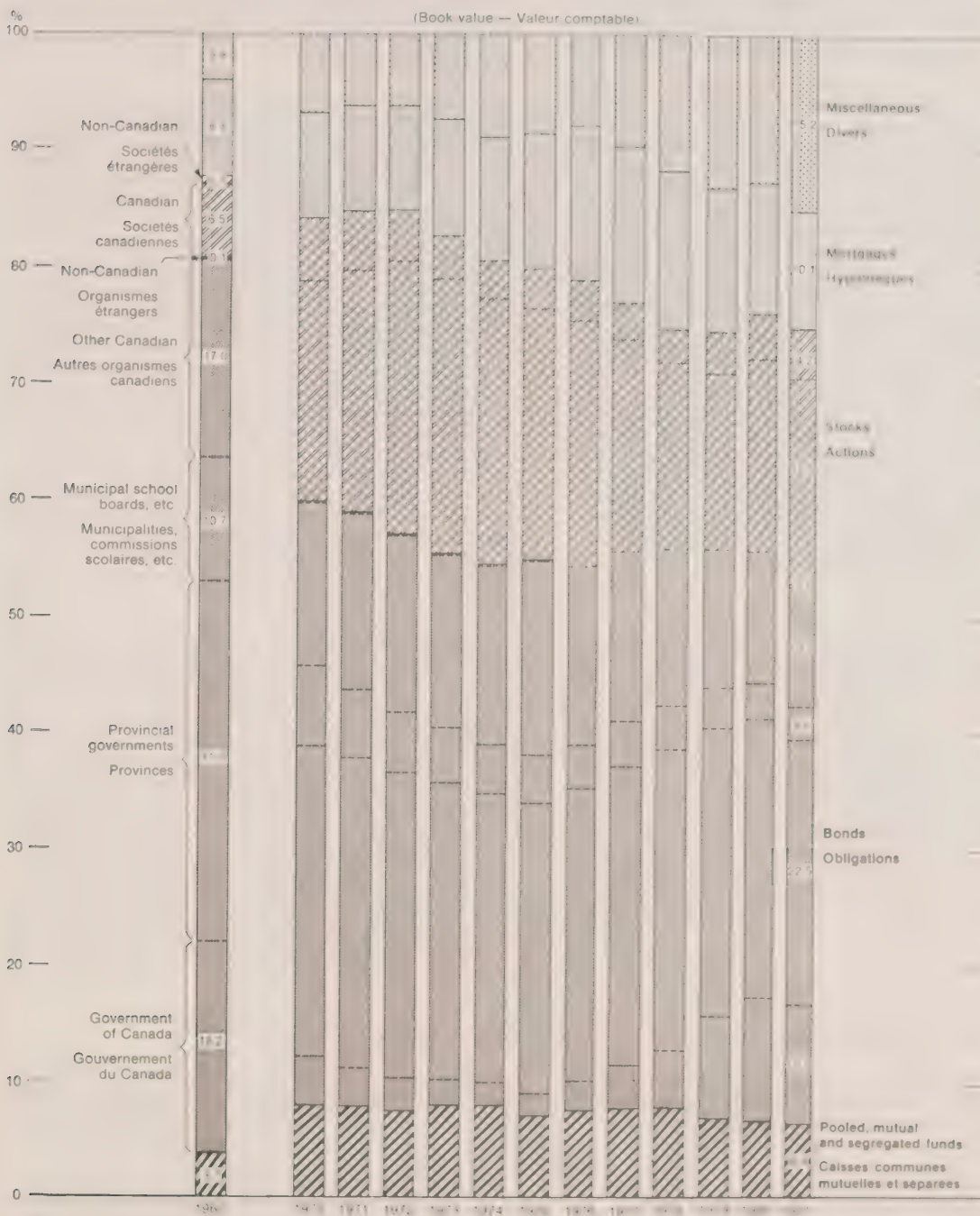
Les placements en actions des caisses de retraite ont connu une augmentation soutenue au fil des ans, pour atteindre un sommet sans précédent de près de \$13.4 milliards (valeur comptable) à la fin de 1981. En chiffres relatifs, les placements en actions sont passés à 21.8% de l'actif total, soit une légère hausse par rapport à 1980 (20.4%).

Tout comme en 1979 et 1980, les placements hypothécaires ont augmenté en termes réels et diminué en termes relatifs. En 1981, ils se sont accrus de \$447 millions pour atteindre \$6,204 millions, alors que leur part de l'actif total est tombée à 10% seulement pourcentage le plus bas enregistré depuis 1973.

Poursuivant la tendance amorcée au cours des dernières années, les gestionnaires de caisses de retraite ont continué de

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, 1960, 1970-1981

% (Book value — Valeur comptable)



anteed investment certificates and other short-term securities. In fact, these investments increased substantially both in absolute and in relative terms. In 1981 these liquid assets amounted to \$7,235 million, an increase of \$2,408 million over the previous year. As a proportion of total assets, cash and short-term investments accounted for 11.8% at book value, a substantial increase over the 9.3% in 1980.

As has been the case for many years, a sizeable portion of the assets continue to be held in units of pooled funds of trust companies, mutual and investment funds and segregated funds of insurance companies. In 1981 these investments at book value amounted to \$3,958 million or 6.4% of the total assets. To arrive at an aggregate figure of investments in bonds, equities or mortgages either directly or indirectly through shares in these funds, consideration must be given to the asset portfolio of these funds. The section at the end of this report entitled "Pooled Pension Trust Funds" demonstrates that 45% of the book value of the assets of pooled funds of trust companies is held in mortgages and 23% and 17% respectively in stocks and bonds. The previously mentioned Statistics Canada publication *Financial Institution - Financial Statistics* provides a detailed investment portfolio of segregated funds of insurance companies. Nearly 30% of these funds were invested in equities in 1981 and some 19% were mortgages. It must be remembered that the \$1,027 million invested by trustee pension fund managers in segregated funds of insurance companies is only a fraction of the total pension plan deposits in these funds.

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds, were first introduced in Canada in 1961. In that year federal insurance laws were amended permitting insurance companies to invest pension contributions in equities, provided these funds were segregated from regular life insurance and annuities business. These funds permitted under Section 81(5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ have grown at a very rapid rate. Under this authority insurance companies provide not only pooled or commingled funds for investment purposes, but also complete investment services in equities, mortgages, etc., for individual pension plans.

Public and Private Sector Funds

Trustee pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and

conserver d'importantes sommes sous forme d'encaisse, de certificats de placement garanti et d'autres titres à court terme. En fait, ces placements ont beaucoup augmenté tant en termes relatifs qu'absolus. En 1981, les liquidités ont totalisé \$7,235 millions, soit \$2,408 millions de plus que l'année précédente. L'encaisse et les placements à court terme ont représenté 11.8% de la valeur comptable de l'actif total, soit beaucoup plus que les 9.3% enregistrés en 1980.

Comme c'est le cas depuis bon nombre d'années, un pourcentage appréciable de l'actif continue d'être détenu sous forme d'unités dans les caisses en gestion commune de sociétés de fiducie, dans les fonds mutuels et les fonds de placement ainsi que dans les caisses en gestion distincte des sociétés d'assurance. En 1981, la valeur comptable de ces placements s'élevait à \$3,958 millions, soit 6.4% de l'actif total. Pour connaître la somme globale investie directement ou indirectement sous forme d'obligations, d'actions ou d'hypothèques, il faut examiner le portefeuille de ces caisses. Selon les chiffres présentés à la section intitulée "Caisses de retraite en gestion commune" à la fin de la présente publication, les placements hypothécaires, les actions et les obligations représentent 45%, 23% et 17% respectivement de la valeur comptable de l'actif détenu dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Le bulletin de Statistique Canada *Institutions financières - Statistiques financières* présente en détail le portefeuille de placement des caisses en gestion distincte offertes par les sociétés d'assurance. En 1981, les placements en actions représentaient près de 30% de ces fonds et les placements hypothécaires, quelque 19%. À noter que les \$1,027 millions que les gestionnaires de caisses de retraite en fiducie ont investi dans les caisses en gestion distincte de sociétés d'assurance ne représentent qu'une fraction de l'ensemble des dépôts des régimes de retraite dans ces caisses.

L'apparition au Canada des premières caisses en gestion distincte, qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leurs services en offrant à leurs clients la possibilité d'investir sans limite leur caisse de retraite, remonte à 1961. Cette année-là, l'administration fédérale a modifié ses lois sur les sociétés d'assurance afin que ces dernières puissent investir sous forme d'actions les cotisations versées aux caisses de retraite, pourvu que celles-ci soient gérées séparément de l'assurance-vie et des rentes. Ces caisses, dont la création est autorisée aux termes de l'article 81(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹, se sont très vite répandues. En vertu de cette loi, les sociétés d'assurance offrent non seulement des caisses en gestion commune ou mixte à des fins de placement, mais également des services de placement complets, par exemple des placements en actions et des placements hypothécaires, adaptés aux régimes de retraite.

Caisses des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme; l'écart de portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act.

¹ Également autorisée aux termes de l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et de l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

TEXT TABLE VI. Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors (Book Value)
1960, 1970, 1972-1981

TABLEAU EXPLICATIF VI. Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur comptable) 1960, 1970, 1972-1981

	Equity		Bonds		Mutual funds		Real estate, other financial assets, non-invested		Pension funds (1)		Mutual funds (2)		Total	
	Subscriptions		Assets		Superfunds		Real estate, other financial assets, non-invested		Assets (non-invested)		Assets (non-invested)			
	\$ (bill. \$)	%	\$ (bill. \$)	%	\$ (bill. \$)	%	\$ (bill. \$)	%	\$ (bill. \$)	%	\$ (bill. \$)	%	\$ (bill. \$)	%
Public sector(2) - Secteur public(2)														
1960	1 184	69.4	28	1.5	101	5.5	51	2.8	4	0.2	24	1.3	1 408	100.0
1970	1 245	69.2	105	12.2	207	10.6	275	14.5	98	5.3	35	2.2	1 865	100.0
1972	2 217	69.1	140	15.2	343	10.1	354	10.8	148	4.5	25	0.7	3 207	100.0
1973	2 498	69.5	1 185	15.5	307	8.9	374	11.2	145	4.3	27	0.8	3 537	100.0
1974	2 404	68.8	1 275	16.4	375	10.1	375	10.8	155	4.5	28	0.8	3 537	100.0
1975	2 405	68.3	1 470	18.6	375	10.1	375	10.8	207	6.1	3	0.1	3 538	100.0
1976	2 725	68.2	1 805	18.4	375	10.8	375	10.8	251	6.1	3	0.1	3 930	100.0
1977	2 495	68.9	2 132	18.1	375	10.8	375	10.8	251	6.1	3	0.1	3 930	100.0
1978	2 105	68.4	2 145	18.2	2 145	18.2	2 145	18.2	251	6.1	3	0.1	3 930	100.0
1979	2 105	68.4	2 145	18.2	2 145	18.2	2 145	18.2	251	6.1	3	0.1	3 930	100.0
1980	2 105	68.4	2 145	18.2	2 145	18.2	2 145	18.2	251	6.1	3	0.1	3 930	100.0
1981	2 105	68.4	2 145	18.2	2 145	18.2	2 145	18.2	251	6.1	3	0.1	3 930	100.0
Private sector(3) - Secteur privé(3)														
1960	1,573	72.7	240	11.1	168	7.8	87	4.0	96	4.4	-	-	2,164	100.0
1970	2,436	39.4	2,092	33.9	505	8.2	424	6.9	699	11.3	22	0.3	6,178	100.0
1972	2,766	36.1	2,935	38.3	651	8.5	454	5.9	839	10.9	27	0.3	7,672	100.0
1973	2,875	33.1	3,258	37.5	814	9.4	663	7.6	1,064	12.2	22	0.2	8,696	100.0
1974	3,082	31.7	3,455	35.6	1,018	10.5	924	9.5	1,208	12.4	25	0.3	9,712	100.0
1975	3,682	33.0	3,843	34.4	1,397	12.5	966	8.7	1,247	11.2	27	0.2	11,162	100.0
1976	4,135	31.8	4,389	33.7	1,910	14.7	988	7.6	1,565	12.0	24	0.2	13,011	100.0
1977	4,902	32.7	4,395	29.3	2,306	15.4	1,496	9.9	1,882	12.5	27	0.2	15,008	100.0
1978	5,719	32.4	4,578	25.9	751	15.6	2,405	13.6	2,155	12.2	56	0.3	17,664	100.0
1979	7,412	34.4	5,273	24.5	2,980	13.9	3,314	15.4	2,353	10.9	194	0.9	21,526	100.0
1980	9,107	35.4	6,569	25.6	3,122	12.2	3,914	15.3	2,711	10.5	250	1.0	25,673	100.0
1981	10,257	33.8	8,331	27.5	3,379	11.1	4,960	16.4	3,039	10.0	364	1.2	30,330	100.0
Both sectors - Les deux secteurs														
1960	2 757	69.5	208	7.2	269	9.3	138	4.8	100	3.6	24	0.8	3 586	100.0
1970	3 481	69.2	1 105	24.4	712	10.7	700	10.5	797	11.6	57	0.8	11 060	100.0
1972	4 983	49.7	3 907	27.8	1 058	10.2	828	7.8	1 047	10.3	52	0.5	14 875	100.0
1973	5 373	47.8	4 453	29.1	1 182	10.5	1 037	9.4	1 359	11.9	54	0.5	16 411	100.0
1974	5 488	48.1	4 775	28.1	1 392	10.8	1 300	9.8	1 462	10.8	57	0.4	17 474	100.0
1975	6 147	47.8	5 275	28.2	1 475	11.0	1 300	9.8	1 462	10.8	57	0.4	17 676	100.0
1976	7 160	48.5	5 275	28.2	1 910	14.7	1 300	9.8	1 565	12.0	24	0.2	19 234	100.0
1977	7 397	48.5	5 275	28.2	2 306	15.4	1 300	9.8	1 565	12.0	24	0.2	19 234	100.0
1978	8 135	48.4	5 275	28.2	2 306	15.4	2 405	13.6	2 155	12.2	56	0.3	21 526	100.0
1979	10 109	49.5	6 569	25.6	3 122	12.2	3 914	15.3	2 711	10.5	250	1.0	25 673	100.0
1980	12 000	49.1	8 331	27.5	3 379	11.1	4 960	16.4	3 039	10.0	364	1.2	30 330	100.0
1981	13 000	49.5	8 331	27.5	3 379	11.1	4 960	16.4	3 039	10.0	364	1.2	30 330	100.0

(1) Includes segregated funds

(2) Includes the following types of organizations: religious, educational, cultural, sports, and other non-profit organizations

(3) Includes the following types of organizations: religious, educational, cultural, sports, and other non-profit organizations; and includes the following types of organizations: religious, educational, cultural, sports, and other non-profit organizations

(4) Includes the following types of organizations: religious, educational, cultural, sports, and other non-profit organizations; and includes the following types of organizations: religious, educational, cultural, sports, and other non-profit organizations

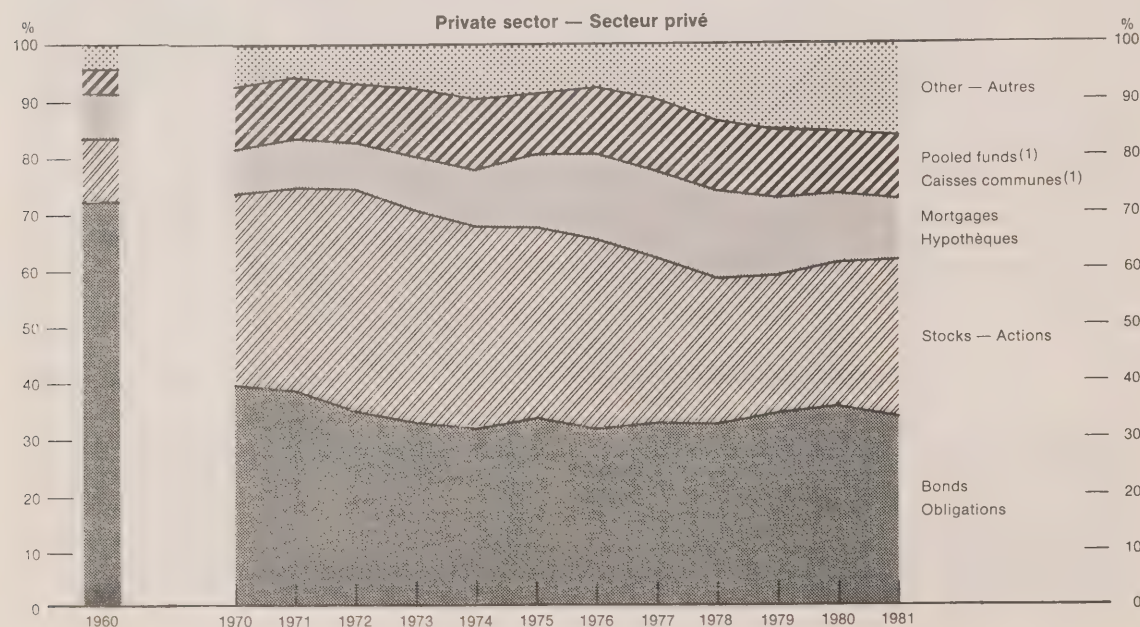
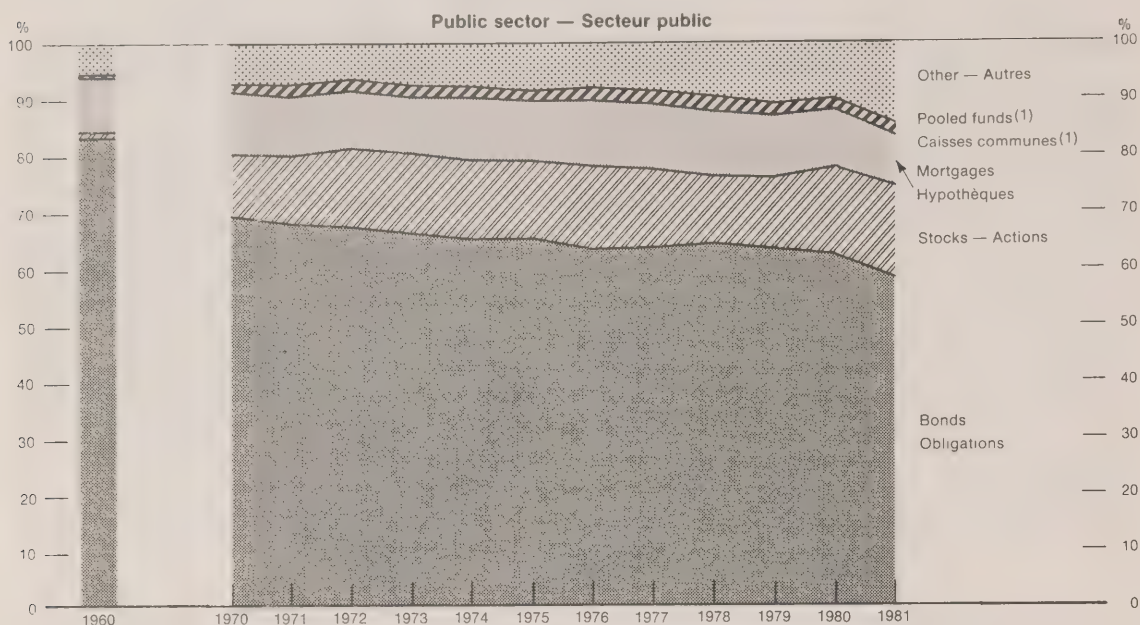
(5) Includes the following types of organizations: religious, educational, cultural, sports, and other non-profit organizations; and includes the following types of organizations: religious, educational, cultural, sports, and other non-profit organizations

Figure V

Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1960, 1970-1981

Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1960, 1970-1981

(Book value — Valeur comptable)



(1) Includes mutual and segregated funds

(1) Ci-inclus les caisses mutuelles et séparées

TEXT TABLE VII. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors 1980 and 1981

TABLEAU EXPLICATIF VII. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1980 et 1981

Income and expenditures Revenu et dépenses	Public sector Secteur public				Private sector Secteur privé			
	1980		1981		1980		1981	
	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%
Income - Revenu								
Employee contributions - Cotisations des employés	1,333,976	23.8	1,611,926	24.3	439,544	6.2	493,836	8.6
Employer contributions - Cotisations des employeurs	1,805,700	32.2	1,913,832	28.9	1,952,772	36.4	2,001,252	34.9
Total	3,139,676	56.0	3,525,758	53.2	2,392,316	44.6	2,495,088	43.5
Investment income - Revenu de placements								
Interest from - Intérêts sur								
Bonds - Obligations	1,444,860	25.7	1,745,006	26.3	818,809	15.3	1,056,139	18.4
Bank or trust company deposits - Dépôts dans les banques ou société de fiducie	73,100	1.3	120,152	1.8	67,936	1.3	94,010	1.6
Mortgages - Hypothèques	257,794	4.6	299,518	4.5	322,581	6.0	383,954	6.7
Short-term investments - Placements à court terme	101,971	1.8	221,873	3.4	275,105	5.1	438,500	7.6
Dividends from - Dividendes sur								
Canadian common stocks - Actions ordinaires, de sociétés canadiennes	181,605	3.2	235,890	3.6	298,475	5.6	372,789	6.5
Canadian preferred stocks - Actions privilégiées, de sociétés canadiennes	7,308	0.1	9,309	0.1	9,737	0.2	16,555	0.3
Foreign common and preferred stocks - Actions ordinaires et privilégiées, de sociétés étrangères	28,664	0.5	39,137	0.6	47,866	0.8	66,497	1.2
Real estate - Biens-fonds	18,499	0.3	29,973	0.5	23,116	0.4	33,158	0.6
Pooled mutual and segregated funds - Caisses communes, mutuelles et séparées	34,461	0.6	45,421	0.7	229,983	4.3	283,198	4.9
Other - Autres	400	..	-	-	3,780	0.1	182	..
Total	2,148,660	38.1	2,746,279	41.5	2,097,388	38.1	2,744,982	47.8
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	292,122	5.2	314,845	4.8	783,669	14.6	468,661	8.2
Other receipts - Autres revenus	40,401	0.7	38,172	0.5	88,977	1.7	26,000	0.5
Total	2,481,183	44.0	3,097,296	46.8	2,970,034	55.4	3,239,643	56.5
Income - Total - Revenu	5,620,859	100.0	6,623,054	100.0	5,362,350	100.0	5,734,731	100.0
Expenditures - Dépenses:								
Pension payments out of fund including lump sum settlements - Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme	956,844	74.0	1,139,496	76.2	927,355	77.1	1,072,159	72.6
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	23,382	1.8	19,181	1.3	60,408	5.0	80,261	5.4
Cash withdrawals on - Retraits en espèces								
Death - Décès	5,046	0.4	5,765	0.4	10,511	0.9	13,587	1.0
Separation - Cessation d'emploi	206,783	16.0	235,501	15.7	112,676	9.4	140,915	10.9
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	-	-	508	..	15,258	1.3	15,708	1.2
Change of funding agency - Changement de gestionnaire de caisse	40,011	3.1	7,160	0.5	11,636	1.0	27,487	2.1
Total	251,840	19.5	248,934	16.6	287,081	13.6	197,667	13.4
Administration costs - Frais d'administration	27,136	2.1	31,438	2.1	44,938	3.7	55,166	4.1
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	19,539	1.5	49,679	3.3	5,866	0.5	66,134	5.1
Other expenditures - Autres dépenses	13,704	1.1	6,988	0.5	13,798	1.1	4,914	0.4
Expenditures - Total - Dépenses	1,292,445	100.0	1,495,716	100.0	1,202,446	100.0	1,476,331	100.0

private sector funds. For the purpose of this publication, public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments, including Crown corporations, agencies and educational and health institutions, to build up and maintain a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees.

Of the 3,364 trustee funds tabulated in 1981, only 268 were in the public sector. While representing just 8% of all funds, the public sector funds covered 41% of all members and held 51% of the total assets. This heavy concentration of covered employees and asset holdings in the relatively few public sector funds was due to the fact that many of the larger funds were in the public sector. In fact, of the 98 funds with assets in excess of \$100 million in 1981, 43 were in the public sector.

Some large public sector funds are subject to restrictive investment policies and are obliged to invest in government bonds. In fact, for two funds the assets consist in total or partially of non-marketable provincial bonds. The asset profile of public sector funds, therefore varies sharply from that of private sector funds. To bring these differences into sharper focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distributions in the public and private sectors are shown separately in Text Table VI and graphically illustrated in Figure V.

As may be seen from both Text Table VI and Figure V, fixed income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, accounted for 58.8% of the total assets held by trustee funds in the public sector in 1981, versus only 33.8% in the private sector. Inversely, the proportion of the public sector assets invested in stocks was considerably lower than the percentage of private sector assets held in stocks, varying from 16.2% in the public sector to 27.5% in the private sector. This difference in investment policy was evident to a lesser degree in the area of investments in mortgages, where the public sector holdings represented 9.1% of total assets compared with 11.1% in the private sector.

Investment in pooled funds of trust companies, mutual and investment funds and segregated funds of insurance companies remained very small in the public sector at just 1.8%, but represented 11.2% of the private sector assets.

The major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios then, was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector a much greater proportion was held in government bonds than in the case in the private sector. Of the \$18.3 billion invested in bonds in 1981 in the public sector, 85% was held in bonds guaranteed by the three levels of government while only 15% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, less than 63% of the \$10.3 billion held in bonds was invested in those of the three levels of government and greater than 37% in those of corporations.

celles du secteur privé. Dans le présent bulletin, on entend par caisses du secteur public les caisses qui ont été établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales, y compris les sociétés de la Couronne, les organismes ainsi que les établissements d'enseignement et de santé, afin de constituer un portefeuille de placements qui servira au versement des prestations aux participants.

Même si le secteur public ne comptait que 268 des 3,364 caisses de retraite en fiducie en 1981, soit seulement 8% de l'ensemble des caisses, il regroupait néanmoins 41% du nombre total de participants et détenait 51% de l'actif total. La forte proportion de participants et de l'actif dans un nombre relativement restreint de caisses du secteur public est attribuable au fait que le secteur public détient les caisses de retraite les plus importantes au pays. En fait, 43 des 98 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions en 1981 appartenaient au secteur public.

Certaines grandes caisses du secteur public font l'objet de politiques restrictives en matière de placements et sont tenues d'acheter des obligations des administrations publiques. En fait, l'actif de deux d'entre elles se compose en totalité ou en partie d'obligations provinciales non négociables. Le profil de l'actif des caisses du secteur public est donc très différent de celui des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif VI, qui présente la répartition de l'actif dans les secteurs public et privé, et la figure V, qui en est la représentation graphique, font ressortir davantage ces différences et donnent un aperçu des modes de placement dans les deux secteurs.

Comme l'indiquent le tableau explicatif VI et la figure V les valeurs à revenus fixes, composées essentiellement d'obligations fédérales et provinciales, ont représenté 58.8% de l'actif total détenu par les caisses en fiducie dans le secteur public en 1981, contre seulement 33.8% dans le cas du secteur privé. Inversement, la proportion de l'actif du secteur public détenu sous forme d'actions (16.2%) était de loin inférieure à celle du secteur privé (27.5%). Cette différence de politique entre les deux secteurs était un peu moins évidente dans le domaine des placements hypothécaires, où le secteur public détenait 9.3% de son actif total et le secteur privé, 11.1%.

Les placements dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie, les fonds de placement, les fonds mutuels et les caisses en gestion distincte des sociétés d'assurance sont restés négligeables dans le secteur public (à peine 1.8%), mais ils représentaient 11.2% de l'actif des caisses du secteur privé.

Ainsi, la principale caractéristique qui distingue le portefeuille du secteur public de celui de secteur privé est le pourcentage relativement élevé d'obligations que les caisses du secteur public ont continué de détenir. De plus, une étude plus approfondie révèle une proportion beaucoup plus forte d'obligations de l'administration publique dans le secteur public que dans le secteur privé. Des \$18.3 milliards détenus sous forme d'obligations dans le secteur public en 1981, 85% étaient des obligations garanties par les trois paliers de gouvernement et seulement 15%, des obligations de sociétés canadiennes et étrangères. Par ailleurs, dans le secteur privé, les obligations garanties par les trois paliers de gouvernement représentaient juste moins de 63% des \$10.3 milliards détenus sous forme d'obligations et celles des sociétés, plus de 37.7%.

Federal Crown corporation funds, though included in the public sector for the purposes of this study, have, as a whole, considerably different asset profiles from other public sector funds. In fact, federal Crown corporations follow investment policies more in line with private industry funds. In 1981, of the \$5.1 billion held by the pension funds of the 15 federal Crown corporations and agencies, 36% was invested in equities, 33% in bonds and 14% in mortgages.

Consequently, removing the federal Crown corporations from the public sector shows up even more the restrictive investment policies to which many public sector funds are subject. Of the \$26.1 billion held by the remaining public sector funds in 1981, 64% was invested in bonds, 12% in equities and 8% in mortgages.

Although there were only 268 public sector funds, they covered 54% of the aggregate income and 50% of expenditures, as is illustrated by Text Table VII. Of the \$6 billion contributed in total to trustee pension funds in 1981, \$3.5 billion or 59% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where only 20% of the \$2.5 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, nearly 46% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

Pension Funds by Size

Trustee pension funds may be measured in terms of the number of participants covered or the volume of assets held. Text Table VIII provides a profile of the income, expenditures and assets of all trustee pension funds by membership size group while Tables 11 to 14 provide this information by asset size group.

The number of trustee pension funds declined during the 1970s from a high of 4,072 funds in 1969 to 3,245 in 1979. This number remained virtually the same in 1980 (3,256), but increased significantly to 3,364 in 1981. This latter increase was most pronounced amongst the funds held for less than five employees. In 1979 only 456 funds representing 14% of all funds were for fewer than five workers; in 1980 551 or 17% of all funds were in this category and in 1981 608 or 18% of all funds were of this size group. This growth, no doubt, reflects the partial lifting of restrictions on plans for significant shareholders by Revenue Canada in recent years.

At the opposite end of the spectrum, the funds covering 1,000 or more employees increased from 397 in 1980 to 416 in 1981. While these 416 funds accounted for little more than 12% of the total number of funds, they covered nearly 89% of all members, 90% of total income, 88% of all expenditures and 89% of the assets at book value.

Bien qu'elles soient comprises dans le secteur public aux fins de l'étude, les caisses des sociétés de la Couronne affichent dans l'ensemble un profil très différent de celui des autres caisses du secteur public au chapitre de l'actif. En fait, leur politique de placement se rapproche davantage de celle des caisses du secteur privé. En 1981, des \$5.1 milliards détenus dans les caisses de retraite des 15 sociétés de la Couronne et organismes fédéraux, 36% étaient placés sous forme d'actions, 33% sous forme d'obligations et 14% sous forme d'hypothèques.

Ainsi, la suppression des sociétés de la Couronne du secteur public nous fait voir encore plus clairement les politiques de placement restrictives dont font l'objet bon nombre de caisses de retraite du secteur public. Des \$26.1 milliards détenus par les autres caisses du secteur public en 1981, 64% ont été placés sous forme d'obligations, 12% sous forme d'actions et 8% sous forme d'hypothèques.

Même si le secteur public ne comptait que 268 caisses, il représentait néanmoins 54% du revenu global et 50% des dépenses, comme l'illustre d'ailleurs le tableau explicatif VII. Des \$6 milliards cotisés aux caisses de retraite en fiducie en 1981, \$3.5 milliards (59%) ont été versés dans des caisses à l'intention des fonctionnaires. Contrairement au secteur privé où les cotisations des salariés représentaient seulement 20% des \$2.5 milliards versés à ce titre, les cotisations des salariés du secteur public intervenaient pour près de 46%. Le pourcentage de cotisations plus élevé enregistré chez les fonctionnaires est dû au fait que seulement quelques régimes publics sont financés exclusivement par l'employeur.

Caisses de retraite selon leur taille

Il est possible de déterminer la taille des caisses de retraite en fiducie à partir du nombre de participants et du volume de l'actif. Le tableau explicatif VIII trace le profil des revenus, des dépenses et de l'actif de toutes les caisses de retraite en fiducie selon le nombre de membres (groupes de taille), et les tableaux 11 à 14 présentent ces données par groupe de taille de l'actif.

Le nombre de caisses de retraite en fiducie a diminué au cours des années 70, passant de 4,072 en 1969 à 3,245 en 1979. Il est demeuré pratiquement le même en 1980 (3,256), pour ensuite augmenter d'une façon appréciable en 1981 (3,364). Cette dernière hausse a été la plus marquée dans le cas des caisses comptant moins de cinq participants. En 1979, seulement 456 caisses, soit 14% de l'ensemble des caisses, comptaient moins de cinq participants; en 1980, le nombre et la proportion s'élevaient à 551 et 17% respectivement, et en 1981, à 608 et 18% respectivement. Cet accroissement est sans doute attribuable à la levée partielle, ces dernières années, des restrictions imposées par Revenue Canada à l'égard des régimes contrôlés par un actionnaire principal.

À l'autre extrémité de la gamme, le nombre de caisses comptant 1,000 participants ou plus a augmenté entre 1980 et 1981, passant de 397 à 416. Même si ces 416 caisses ne représentaient qu'un peu plus de 12% de l'ensemble des caisses, elles regroupaient près de 89% du nombre total de participants, 90% du revenu total, 88% des dépenses totales et 89% de la valeur comptable de l'actif.

TEXT TABLE VIII. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1960, 1970, 1972-1981

Membership size group		1960		1970		1972		1973		1974		1975	
No		Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
		No	%	No.	%	No.	%	No	%	No	%	No	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
	Under 50:												
1	Under 5	..	..	1,473	38.2	1,185	31.4	1,111	28.8	903	24.5	811	22.4
2	5- 9	..	..	310	8.0	315	8.3	315	8.2	309	8.4	287	7.9
3	10-49	..	..	698	18.1	753	19.9	837	21.7	840	22.8	854	23.6
4	Sub-total	366	32.1	2,481	64.3	2,253	59.6	2,263	58.7	2,052	55.7	1,952	53.9
5	50- 99	176	15.5	320	8.3	384	10.2	377	9.8	371	10.1	381	10.5
6	100-199	187	16.4	326	8.4	328	8.7	363	9.4	357	9.7	348	9.6
7	200-499	187	16.4	330	8.5	373	9.9	384	10.0	409	11.1	426	11.8
8	500-999	80	7.0	145	3.8	172	4.5	173	4.5	176	4.8	176	4.8
9	1,000 and over	143	12.6	257	6.7	268	7.1	299	7.6	315	8.6	339	9.4
10	Total	1,139	100.0	3,859	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0
Income - Revenu													
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50:												
11	Under 5	..	..	12,778	0.8	13,813	0.6	11,821	0.4	11,260	0.3	10,808	0.3
12	5- 9	..	..	3,500	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2	5,072	0.2	5,207	0.1
13	10-49	..	..	19,395	1.2	28,043	1.2	31,687	1.1	33,623	1.0	38,352	0.9
14	Sub-total	5,538	1.0	35,673	2.2	45,356	1.9	47,783	1.7	49,955	1.5	54,367	1.3
15	50- 99	7,531	1.4	19,828	1.2	28,859	1.2	32,979	1.2	39,874	1.2	40,116	1.0
16	100-199	14,946	2.7	34,558	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1	61,009	1.8	69,776	1.7
17	200-499	31,112	5.7	82,363	5.1	123,520	5.3	130,351	4.7	151,334	4.5	199,482	4.8
18	500-999	30,382	5.5	85,589	5.3	131,570	5.6	145,261	5.2	156,948	4.7	166,940	4.1
19	1,000 and over	460,778	83.7	1,367,455	84.1	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3	3,578,971	87.1
20	Total	550,287	100.0	1,625,466	100.0	2,340,235	100.0	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0
Expenditures - Dépenses													
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50:												
21	Under 5	..	..	18,657	3.0	15,283	1.9	20,422	2.1	12,284	1.0	13,106	1.0
22	5- 9	..	..	3,196	0.5	2,991	0.4	3,911	0.4	3,648	0.3	3,883	0.3
23	10-49	..	..	9,451	1.5	13,383	1.6	19,211	2.0	19,480	1.7	18,789	1.5
24	Sub-total	1,271	0.8	31,304	5.0	31,657	3.9	43,544	4.5	35,412	3.0	35,778	2.8
25	50- 99	1,368	0.9	10,075	1.6	15,050	1.9	18,777	2.0	24,617	2.1	17,079	1.3
26	100-199	2,747	1.8	13,612	2.1	15,111	1.9	21,146	2.2	25,787	2.2	24,733	1.9
27	200-499	6,934	4.5	32,667	5.2	42,806	5.3	49,045	5.1	60,777	5.2	66,101	5.1
28	500-999	5,779	3.8	38,178	6.1	56,062	7.0	41,715	4.4	56,651	4.9	55,454	4.3
29	1,000 and over	135,251	88.2	503,014	80.0	642,051	80.0	783,006	81.8	966,702	82.6	1,090,667	84.6
30	Total	153,350	100.0	628,850	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)													
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50:												
31	Under 5	..	..	111,114	1.0	119,814	0.8	102,982	0.6	101,755	0.6	97,065	0.5
32	5- 9	..	..	21,197	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1	26,752	0.1	27,408	0.1
33	10-49	..	..	118,232	1.1	154,082	1.1	170,771	1.1	188,650	1.0	214,955	1.0
34	Sub-total	22,426	0.6	250,543	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	317,157	1.7	339,428	1.6
35	50- 99	31,680	0.9	130,113	1.2	170,031	1.2	193,331	1.2	199,076	1.1	212,206	1.0
36	100-199	62,939	1.8	221,931	2.0	262,411	1.9	322,119	2.0	344,347	1.9	377,188	1.8
37	200-499	165,026	4.6	556,645	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9	879,381	4.8	1,207,061	5.7
38	500-999	146,805	4.1	564,047	5.1	799,175	5.7	783,508	4.8	838,778	4.6	903,416	4.2
39	1,000 and over	3,153,718	88.0	9,335,862	84.4	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3	15,705,160	85.9	18,170,749	85.7
40	Total	3,582,594	100.0	11,059,141	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0

TABLEAU EXPLICATIF VIII. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1960, 1970, 1972-1981

1976		1977		1978		1979		1980		1981		Nombre de participants par caisse	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite													
No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%		
nombre		nombre		nombre		nombre		nombre		nombre			
725	20.5	619	18.2	533	16.1	456	14.1	551	16.9	608	18.1	Moins de 5	1
267	7.5	256	7.5	261	7.9	245	7.5	210	6.4	239	7.1	5-9	2
866	24.4	828	24.3	795	24.1	812	25.0	793	24.3	774	23.0	10-49	3
1,858	52.4	1,703	50.0	1,589	48.1	1,513	46.6	1,554	47.6	1,621	48.2	Total partiel	4
369	11.0	386	11.4	384	11.6	389	12.0	383	11.8	381	11.3	50-99	5
348	9.8	343	10.1	349	10.6	345	10.6	337	10.4	335	10.0	100-199	6
413	11.7	426	12.5	426	12.9	424	13.1	409	12.6	421	12.5	200-499	7
162	5.1	177	5.2	179	5.4	176	5.4	176	5.4	190	5.6	500-999	8
353	10.0	368	10.8	375	11.4	398	12.3	397	12.2	416	12.4	1,000 et plus	9
3,543	100.0	3,403	100.0	3,302	100.0	3,245	100.0	3,256	100.0	3,364	100.0	Total	10
Revenus - Revenues													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
11,109	0.2	10,653	0.2	11,802	0.2	12,674	0.2	34,151	0.3	30,713	0.2	Moins de 5	11
5,300	0.1	7,975	0.1	10,008	0.1	8,911	0.1	10,578	0.1	12,927	0.1	5-9	12
45,218	0.9	47,556	0.8	55,444	0.7	67,293	0.7	76,843	0.7	82,844	0.7	10-49	13
61,627	1.2	66,184	1.1	77,254	1.0	88,878	1.0	121,572	1.1	126,484	1.0	Total partiel	14
46,987	0.9	51,915	0.9	57,757	0.8	70,053	0.8	80,052	0.7	89,918	0.8	50-99	15
86,933	1.7	87,144	1.4	100,226	1.3	130,744	1.4	148,045	1.4	162,313	1.3	100-199	16
214,646	4.2	267,491	4.4	296,304	3.9	345,120	3.7	386,270	3.5	433,098	3.5	200-499	17
203,185	4.0	203,926	3.3	271,321	3.6	323,394	3.5	385,092	3.5	469,311	3.8	500-999	18
4,490,384	88.0	5,428,206	88.9	6,767,852	89.4	8,265,256	89.6	9,862,178	89.8	11,076,661	89.6	1,000 et plus	19
5,103,762	100.0	6,104,866	100.0	7,570,714	100.0	9,223,445	100.0	10,983,209	100.0	12,357,785	100.0	Total	20
Dépenses - Expenditures													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
15,111	1.1	17,275	1.0	17,264	0.9	14,702	0.7	54,593	2.2	14,543	0.5	Moins de 5	21
4,791	0.3	7,238	0.5	4,804	0.2	3,405	0.2	3,117	1.0	6,805	0.2	5-9	22
25,188	1.7	20,489	1.2	25,140	1.3	26,052	1.2	23,623	1.0	39,912	1.4	10-49	23
45,090	3.1	45,002	2.7	47,208	2.4	44,159	2.1	81,333	3.3	61,260	2.1	Total partiel	24
19,330	1.3	21,775	1.3	21,809	1.1	29,824	1.4	22,628	0.9	37,638	1.3	50-99	25
31,261	2.2	26,026	1.5	40,892	2.1	54,898	2.5	41,816	1.7	45,244	1.5	100-199	26
73,355	5.0	88,085	5.2	74,312	3.8	83,512	3.9	90,766	3.6	106,231	3.6	200-499	27
56,833	3.9	67,290	4.0	62,286	3.2	68,933	3.2	77,034	3.1	101,515	3.4	500-999	28
1,228,213	84.5	1,436,842	85.3	1,704,541	87.4	1,866,525	86.9	2,181,314	87.4	2,618,159	88.1	1,000 et plus	29
1,454,082	100.0	1,665,020	100.0	1,951,048	100.0	2,147,851	100.0	2,494,891	100.0	2,972,047	100.0	Total	30
Actifs - Assets													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
96,540	0.4	90,470	0.3	94,579	0.2	97,420	0.2	236,171	0.5	124,909	0.2	Moins de 5	31
29,909	0.1	50,067	0.1	61,590	0.2	52,177	0.1	59,366	0.1	69,853	0.1	5-9	32
252,478	1.0	256,666	0.9	279,810	0.8	331,748	0.8	388,634	0.7	433,154	0.7	10-49	33
378,927	1.5	397,203	1.3	435,979	1.2	481,345	1.1	664,171	1.2	627,916	1.0	Total partiel	34
240,975	0.9	265,063	0.9	303,088	0.9	347,009	0.8	401,850	0.8	454,391	0.7	50-99	35
428,268	1.7	469,547	1.6	537,499	1.5	659,405	1.5	773,559	1.5	831,453	1.4	100-199	36
1,149,105	4.6	1,379,986	4.6	1,554,405	4.4	1,666,675	3.9	1,953,319	3.8	2,276,247	3.7	200-499	37
1,027,318	4.1	1,067,297	3.6	1,397,568	3.9	1,648,977	3.8	2,021,662	3.9	2,549,757	4.2	500-999	38
22,009,034	87.2	26,158,134	88.0	31,288,273	88.1	38,399,977	88.9	45,850,625	88.7	54,774,021	89.0	1,000 et plus	39
25,233,627	100.0	29,737,230	100.0	35,516,812	100.0	43,203,388	100.0	51,685,186	100.0	61,513,785	100.0	Total	40

In 1981 there were 98 funds with assets of over \$100 million including 12 of over \$1 billion. These 98 funds accounted for 59% of the members, 70% of the expenditures and 72% of the income and the assets at book value. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 1,985 in number and representing 56% of all funds surveyed, accounted for just 3% of the members, 2% of the expenditures and 1% of the income and the assets.

As may be seen in Table 13, the smaller funds tended to invest a high proportion of their assets in the pooled investment funds of trust companies. Funds of less than \$1 million held 56% of their assets in pooled funds, while funds in the \$1 million to \$5 million size group held 40% in such investments. In sharp contrast, funds with assets of over \$5 million had little more than 2% invested in pooled funds. The larger funds tended to invest heavily in bonds, ranging from nearly 39% of total assets for the \$5 million to \$25 million size group to 50% for funds with assets of over \$100 million. The larger funds also invested a higher proportion of assets in equities and mortgages than did the smaller funds.

Types of Trust Arrangement and Fund Management

As was demonstrated in the introductory portion of this report, the dominant instrument for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the value of assets held, is the trust arrangement. A variety of trust arrangements are permitted under Revenue Canada regulations and traditionally this publication has provided detailed data on the types of funds thus generated. In essence, trustee pension funds were administered by corporate trustees (trust company) or individual trustees (natural persons). Funds for employees in the public sector generally were administered by a committee or agency established by the government and were treated as having individual trustees. The trust company or the individual trustees assumed all the fiduciary responsibilities, including the investments of the funds. In recent years these funding provisions have undergone vast changes. Many employers in order to receive the maximum return on investments and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. As expressed by D. Don Ezra in his recent study on pension funds in Canada, "Styles of investment management and decision-making techniques vary widely in the investment management market." and "Fund-splitting is now an established trend."¹

For the purposes of this study the decision as to whether the fund is administered by individual trustees or corporate trustees hinges on who does the ultimate

En 1981, on dénombrait 98 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions, dont 12 où il était supérieur à \$1 milliard. Ces 98 caisses représentaient 59% des participants, 70% des dépenses, et 72% du revenu de la valeur comptable de l'actif. Par ailleurs, les 1,985 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million représentaient 56% des caisses observées, mais à peine 3% des participants, 2% des dépenses, et 1% du revenu et de l'actif.

Comme le montre le tableau 13, les petites caisses ont tendance à placer un pourcentage plus élevé de leur actif dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million en ont placé 56% dans des caisses en gestion commune, tandis que celles dont l'actif se situait entre \$1 million et \$5 millions l'ont fait à raison de 40%. Par opposition, les caisses qui détenaient plus de \$5 millions ont placé plus de 2% de leur actif dans des caisses en gestion commune. Quant aux caisses plus importantes, elles avaient tendance à investir davantage sous forme d'obligations; en effet, les proportions enregistrées à ce titre variaient de 40% de l'actif total dans le cas des caisses détenant de \$5 à \$25 millions à 50% dans celui des caisses détenant plus de \$100 millions. En comparaison des petites caisses, les grandes ont également placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'actions et d'hypothèques.

Genres de fiducie et gestion des caisses

Comme nous l'avons expliqué dans l'introduction du présent bulletin, le principal mode de capitalisation des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est le régime fiduciaire. Les règlements de Revenu Canada autorisent l'adoption de divers régimes fiduciaires et, dans la présente publication, nous avons toujours fourni des données détaillées sur les genres de caisses établies en vertu de ces régimes. Essentiellement, les caisses des régimes de retraite en fiducie sont détenues par des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie) ou par des fiduciaires particuliers (personnes physiques). Les caisses destinées aux fonctionnaires sont généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et considérées comme étant détenues par des fiduciaires particuliers. La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assument toutes les responsabilités financières, y compris le placement de l'actif. Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements importants. Afin de tirer le meilleur profit de leurs placements tout en garantissant la sécurité de l'actif, bon nombre d'employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placements. Dans une étude récente sur les caisses de pensions au Canada, D. Don Ezra précisait que les styles de gestion des placements et les techniques de prise de décisions varient énormément sur le marché de la gestion des placements et que la répartition des caisses constitue maintenant une tendance bien établie.¹

Aux fins de la présente étude, la question de savoir si les caisses sont administrées par des fiduciaires particuliers ou des fiduciaires constitués dépend de celui des deux qui se charge du

¹ D. Don Ezra, *Understanding Pension Fund Finance and Investment*. (Toronto: Pagurian Corporation Limited) pp. 32 and 214

¹ D. Don Ezra, *Understanding Pension Fund Finance and Investment*, (Toronto: Pagurian Corporation Limited), pp. 32 et 214.

TEXT TABLE IX. Trusteed Pension Funds and Membership, by Membership Size Group and Type of Trust Arrangement, 1981.

TABLEAU EXPLICATIF IX. Caisses de retraite en fiducie et participants selon le nombre de participants par caisse et le genre de fiducie, 1981

Membership size group Nombre de participants par caisse	Trusteed Pension Funds and Membership Caisses de retraite en fiducie et participants						
	Individually managed Caisses administrées individuellement		Pooled Caisses communes		Combination of individually managed and pooled Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes		
	Funds Caisses	Members Participants	Funds Caisses	Members Participants	Funds Caisses	Members Participants	
Under 5 - Moins de 5	1	100	115	281	11	89	
5-9	19	1,000	180	970	11	81	
10-49	100	3,000	200	11,879	80	700	
50-99	117	4,000	154	14,871	47	3,473	
100-199	70	9,661	107	20,001	88	7,712	
200-499	120	36,651	129	28,137	68	31,036	
500-999	74	48,933	111	52,784	56	41,048	
1,000 and over - et plus	124	472,520	111	78,200	107	458,759	
Total	716	575,482	1,403	138,427	454	543,834	
	Pension fund society Société de retraite de retraite		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combination of corporate trustee and individual trustee Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total
	Funds Caisses	Members Participants	Funds Caisses	Members Participants	Funds Caisses	Members Participants	
Under 5 - Moins de 5			200	450	1	100	1,076
5-9			28	760	1	76	1,470
10-49	1	100	89	2,094	11	109	19,106
50-99	2	140	104	3,600	10	140	26,407
100-199			30	6,911	12	300	45,974
200-499			10	23,099	14	1,000	131,006
500-999	1	110	10	10,001	8	1,000	130,797
1,000 and over - et plus	4	25,631	120	107,004	15	20,000	2,743,798
Total	12	91,326	742	1,681,727	37	68,677	3,099,473

investing of the funds. Individual trustee funds are administered in-house by the employers, whereas in the case of corporate trustees the fiduciary responsibilities have been delegated to one or more financial institutions engaged in this type of activity. Many funds here identified as corporate trustee funds have a combination of such money managers.

As shown in Text Table IX, the two basic forms of trust arrangements have been subdivided into six categories. Pension funds classified as "Corporate trustee" in Text Table IX may have segregated investment portfolios administered by the trustees, be invested in pooled funds, or have a combination of these two. Funds classified as "Pooled" are those funds that are invested in total in pooled pension funds of trust companies. The group classified under "Combination of individually managed and pooled" have part of the assets invested in pooled funds and part invested on an individual basis.

Although a pension fund society is essentially the same as individual trustees except that the fund is incorporated, the two funding arrangements are shown separately in Text Table IX. Pension funds included under the heading "Combination of corporate trustee and individual trustee" are funds administered in part by individual trustees and in part by corporate trustees.

While greater than 76% of all trustee pension funds were held by corporate trustees in 1981, they covered only 41% of all members and held one third of the total assets. On the other hand, the 742 funds held by individual trustees, though representing just 22% of all funds, covered 54% of all members and held over 60% of the total assets.

Only a handful of funds, 12 in number, used a pension fund society as trustee. These funds covered less than 3% of all members and held less than 4% of the assets of all funds. The 37 funds classified as "Combination of corporate trustee and individual trustees" covered less than 3% of both total members and total assets.

The classification of funds by type of funding arrangement does not necessarily indicate how the funds are managed from an investment decision point of view. Some employers give the trustee complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustee to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. In extreme cases the trust agreement may stipulate that the trustee shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment counsellors.

The 1981 questionnaire for this survey attempted to gather information on the extent to which trustees were at liberty to invest the funds in their care at their own discretion or on the advice of either the employer or outside investment consultants. Those public sector

placement définitif de l'actif. Les caisses confiées à des fiduciaires particuliers sont administrées d'une façon interne par les employeurs, tandis que dans le cas des fiduciaires constitués les responsabilités fiduciaires sont déléguées à une ou plusieurs institutions financières exerçant ce genre d'activité. Bien des caisses identifiées ici comme relevant d'un fiduciaire constitué font appel à plusieurs administrateurs de fonds.

Au tableau explicatif IX, les deux principaux genres de fiducie se répartissent en six catégories. Les caisses de retraite administrées par des sociétés de fiducie au tableau explicatif IX peuvent faire l'objet d'une gestion exclusive par les fiduciaires, investir leur actif dans des caisses en gestion commune ou faire appel à une combinaison des deux. Les caisses administrées en commun placent la totalité de leur actif dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Quant à celles qui font appel à une combinaison de gestion distincte et de gestion commune, elles détiennent une partie de leur actif dans des caisses en gestion commune et administrent l'autre partie elles-mêmes.

Bien que les sociétés de gestion de retraite soient fondamentalement identiques aux fiduciaires particuliers, mis à part le fait qu'elles sont constituées, le tableau explicatif IX présente les deux genres de fiducie séparément. Les caisses de retraite figurant sous la rubrique "Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier" sont administrées en partie par un particulier agissant comme fiduciaire et en partie par des fiduciaires constitués.

Même si plus de 76% de toutes les caisses de retraite en fiducie étaient administrées par des fiduciaires constitués en 1981, elles ne regroupaient que 41% de tous les participants et détenaient un tiers de l'actif total. Par ailleurs, les 742 caisses administrées par des fiduciaires particuliers, ne représentant que 22% de l'ensemble des caisses, comptaient 54% de l'ensemble des participants et détenaient plus de 60% de l'actif total.

Seulement 12 caisses avaient recours à une société de gestion de retraite. Ces caisses regroupaient moins de 3% de tous les participants et détenaient moins de 4% de l'actif total. Quant aux 37 caisses classées sous la rubrique "Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier", elles intervenaient pour moins de 3% de l'ensemble des membres et de l'actif total.

La répartition des caisses selon le mode de capitalisation n'indique pas forcément leur mode de gestion du point de vue des décisions en matière de placements. Certains employeurs donnent toute latitude au fiduciaire en ce qui concerne le placement de la caisse, tandis que d'autres lui imposent un certain nombre de catégories de placements et l'autorisent à choisir parmi celles-ci les avoirs d'un portefeuille à acheter et à vendre. Dans les cas extrêmes, l'accord de fiducie peut stipuler que le fiduciaire doit acheter et vendre uniquement les placements choisis par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leur effectif des gestionnaires chargés du placement de la caisse de retraite, alors que d'autres retiennent les services de conseillers de placements de l'extérieur.

Le questionnaire de l'enquête de 1981 visait à recueillir des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires pouvaient placer les caisses de retraite qui leur étaient confiées comme bon leur semblait ou dans quelle mesure ils devaient suivre les indications de l'employeur ou de conseillers

TEXT TABLE X. Net Cash Flow of Trusteed Pension Fund, by Types of Trust Arrangement and Investment Management, in the public and private sectors, 1981

TABLEAU EXPLICATIF X. Rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie, selon le genre de fiducie et la gestion des placements, dans les secteurs public et privé, 1981

	Corporate trustee		Individual trustee and pension fund company		Discretionary or corporate trustee and individual trustee		Total	
Investment management								
Gestion de placements	Société de fiducie		Fiduciaire particulier et société de placement d'investissement		Gestionnaire de placement ou société de placement et de fiducie particulier			
	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%
Public sector - Secteur public:								
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	1 178 820	31.4	1 415 511	31.4	1 144	0.0	1 594 525	31.1
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	94 267	18.8	154 119	10.4	14 899	14.4	663 309	12.9
Sub-total - Total partiel	273 087	48.0	1 969 630	44.2	15 117	14.6	2 257 834	44.0
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	294 604	51.6	2 485 667	55.8	86 207	85.4	2 869 504	56.0
Total	568 703	100.0	4 455 297	100.0	103 338	100.0	5 127 338	100.0
Private sector - Secteur privé:								
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	487 487	20.8	1 000 000	23.8			680 950	16.0
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	628 676	26.8	1 000 000	23.8	26 405	17.6	858 497	20.2
Sub-total - Total partiel	1 116 127	45.8	396 915	23.8	26 405	17.6	1 539 447	36.2
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	1 322 524	54.2	1 273 128	76.2	120 000	85.4	2 718 953	63.8
Total	2 438 651	100.0	1 670 043	100.0	149 706	100.0	4 258 400	100.0
Both sectors - Les deux secteurs:								
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	1 666 307	26.2	1 415 511	26.2	1 144	0.1	2 275 475	24.2
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1 572 943	24.2	1 154 119	20.3	41 304	14.0	1 521 806	16.2
Sub-total - Total partiel	1 389 214	46.2	2 366 545	38.6	41 522	16.4	3 797 281	40.4
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	1 618 140	53.8	2 303 558	61.4	217 182	83.6	3 588 457	59.6
Total	3 007 354	100.0	6 125 340	100.0	253 644	100.0	9 385 738	100.0

funds that are by regulation required to invest in government bonds were treated as though investments were directed by the employer. Of the 3,364 funds tabulated, 81% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees managed 59% of the total assets at book value. For 7% of the plans covering 25% of the assets the investments were made at the direction of the employer and for 12% covering 16% of the assets the investments were made at the direction of outside investment counsel.

With total income of more than \$12 billion and expenditures of less than \$3 billion, trustee pension funds had a net cash flow of nearly \$9.4 billion in 1981. Text Table X provides some indication as to how this new money was managed from an investment point of view. These data indicate a greater prominence of investment directions issued to corporate rather than individual trustees.

An examination of these cash flows for public and private sector funds demonstrates that 56% of the public sector new money and 64% of the private sector net cash flow was available to the trustees for investment at their own discretion. The use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds, particularly those administered by corporate trustees.

en placements de l'extérieur. Dans le cas des caisses du secteur public que des règlements obligent à investir leur actif dans des obligations de l'administration publique, nous avons considéré que leurs placements étaient dictés par l'employeur. Quarante-vingt-un pour cent des 3,364 caisses dénombrées donnaient toute latitude aux fiduciaires quant au choix des placements. Ces derniers administraient 59% de la valeur comptable de l'actif total. Les gestionnaires de 7% des régimes représentant 25% de l'actif devaient effectuer les placements conformément aux directives de l'employeur, tandis que les gestionnaires de 12% des régimes représentant 16% de l'actif devaient demander l'aide d'un conseiller en placements de l'extérieur.

Les caisses de retraite en fiducie, dont le revenu total s'élevait à plus de \$12 milliards et les dépenses à moins de \$3 milliards, avaient des rentrées nettes de près de \$9.4 milliards en 1981. Le tableau explicatif X donne un aperçu de la façon dont ces fonds ont été placés. Les données révèlent que les fiduciaires constitués reçoivent davantage de directives relativement aux placements à faire que les fiduciaires particuliers.

Si l'on examine les rentrées des caisses des secteurs public et privé, on constate que les fiduciaires pouvaient investir comme bon leur semblait 56% de l'actif dans le premier cas et 64% des rentrées nettes dans le second. Ce sont les caisses du secteur privé, particulièrement celles administrées par des fiduciaires constitués, qui recouraient les plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur.

Statistical Tables

Tableaux statistiques

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1981

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1981

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
Trust arrangements - Genre de fiducie:			
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:			
Pooled funds - Caisses communes	752	651	1,403
Individually managed - Caisses administrées individuellement	393	323	716
Combination - Combinaison	277	177	454
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	385	357	742
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	21	16	37
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	11	1	12
Total	1,839	1,525	3,364
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes	1,050	844	1,894
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	90	53	143
Segregated funds of an insurance company - Caisses séparées des sociétés d'assurance	59	25	84
Employees covered - Participants	2,097,051	1,002,422	3,099,473

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1981

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1981

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
thousands of dollars - milliers de dollars			
Income - Revenu:			
Employee contributions - Cotisations des employés	2,078,648	27,114	2,105,762
Employer contributions - Cotisations des employeurs	2,792,295	1,122,789	3,915,084
Total	4,870,943	1,149,903	6,020,846
Investment income - Revenu de placements:			
Interest from - Intérêts sur:			
Bonds - Obligations	2,341,596	459,549	2,801,145
Bank or trust company deposits - Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	178,730	35,432	214,162
Mortgages - Hypothèques	533,894	149,578	683,472
Short-term investments - Placements à court terme	426,566	233,807	660,373
Dividends from - Dividendes sur:			
Canadian common stocks - Actions ordinaires de sociétés canadiennes	452,049	156,630	608,679
Canadian preferred stocks - Actions privilégiées de sociétés canadiennes	17,158	8,706	25,864
Foreign common and preferred stocks - Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	79,260	26,374	105,634
Real estate - Biens-fonds	48,230	14,901	63,131
Pooled, mutual and segregated funds - Caisses communes, mutuelles et séparées	193,382	135,237	328,619
Other - Autres	152	30	182
Total	4,271,017	1,220,244	5,491,261
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	604,603	178,903	783,506
Miscellaneous - Divers	49,262	12,910	62,172
Total	4,924,882	1,412,057	6,336,939
Income - Total - Revenu	9,795,825	2,561,960	12,357,785
Expenditures - Dépenses:			
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	1,680,060	531,595	2,211,655
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	45,193	54,249	99,442
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:			
Death - Décès	17,267	2,085	19,352
Separation - Cessation d'emploi	348,482	27,934	376,416
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	9,723	6,493	16,216
Change of funding agency - Changement de gestionnaire de caisse	24,007	10,640	34,647
Total	399,479	47,152	446,631
Administration costs - Frais d'administration	60,016	26,588	86,604
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	72,630	43,183	115,813
Other expenditures - Autres dépenses	9,623	2,279	11,902
Expenditures - Total - Dépenses	2,267,001	705,046	2,972,047

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1981

TABEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite régimes contributifs et non contributifs, 1981

Assets Eléments d'actif	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande	Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande	Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande
Millions of dollars millions de dollars						
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes						
Equity fund (stock fund) - Avoir (capital-actions)	275 905	309 123	104 475	277 740	445 827	586 863
Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe (obligations)	309 303	287 476	294 407	294 318	579 230	581 794
Diversified fund - Fonds diversifiés	8 691	4 697	1 391	4 842	15 722	9 539
Mortgage fund - Fonds hypothécaires	605 345	671 028	498 464	571 008	1 103 779	1 242 036
Real estate fund - Biens-fonds	42 806	39 474	14 714	14 429	61 523	53 903
Foreign funds - Valeurs étrangères	117 917	138 264	55 606	66 606	188 722	204 870
Other funds - Autres fonds	14 424	14 424	14 424	14 424	27 763	27 763
Total	1 374 391	1 417 385	1 048 175	1 048 554	2 422 566	2 465 939
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	309 820	341 593	198 400	194 200	508 350	535 793
Integrated funds of insurance companies - Caisses séparées des sociétés d'assurance	630 092	632 104	396 967	387 110	1 027 059	1 019 214
Bonds - Obligations						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	4 701 452	4 141 209	1 731 778	1 641 200	6 432 930	5 782 409
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	13 004 068	11 650 875	848 025	848 179	13 852 093	12 499 054
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	1 728 095	1 320 064	47 954	47 820	1 776 049	1 367 884
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	4 901 129	3 970 675	1 598 157	1 408 074	6 499 286	5 378 949
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	23 182	22 756	14 200	14 200	37 382	36 954
Total	24 357 926	21 105 579	4 240 114	3 633 373	28 598 040	24 738 952
Stocks - Actions						
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	7 470 476	8 382 059	2 900 690	3 892 977	10 371 166	12 275 036
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	264 885	267 214	131 764	132 420	396 747	400 634
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	1 406 074	2 103 901	677 914	750 000	2 613 933	2 853 934
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	1 169	1 658	539	540	2 048	2 199
Total	9 672 987	10 754 832	3 710 907	4 267 579	13 383 894	15 022 411
Mortgages - Hypothèques						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	2 741 586	2 411 400	543 949	481 241	3 285 535	2 902 105
Conventional - Ordinaires	2 219 166	2 073 516	699 087	640 270	2 918 253	2 715 791
Total	4 960 752	4 485 081	1 243 036	1 132 815	6 203 788	5 617 896
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	591 605	693 377	223 618	240 104	815 223	935 700
Miscellaneous - Divers						
Cash on hand in chartered banks (excluding bank term deposits) - Encaisse dans les banques à charte (y compris dépôts bancaires à terme)	2 056 346	2 056 346	566 938	566 938	2 623 284	2 623 284
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiduciaire, y compris les certificats de placement garantis	2 436 894	247 103	238 565	238 767	484 659	485 870
Other short-term investments - Autres placements à court terme	2 308 608	2 906 991	1 220 378	1 222 337	4 126 686	4 129 328
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	734 404	739 490	173 487	173 487	912 977	912 977
Accounts receivable - Comptes à recevoir	386 870	356 573	27 468	27 468	384 041	384 041
Other assets - Autres éléments d'actif	22 203	22 246	945	945	23 218	23 191
Total	6 327 084	6 328 749	2 227 781	2 229 942	8 554 865	8 558 691
Assets - Total - Actif	48 224 657	45 758 700	13 289 128	13 129 986	61 513 785	58 888 686

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1981

No.	Income and expenditures	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
		Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:								
1	Employee contributions	170,415	10.1	36,229	13.7	170,762	8.3	52,668	12.9
2	Employer contributions	605,091	36.0	107,351	40.7	754,593	36.5	101,480	24.9
3	Total	775,506	46.1	143,580	54.4	925,355	44.8	154,148	37.8
	Investment income:								
	Interest from:								
4	Bonds	325,717	19.3	-	-	374,653	18.1	89,995	22.0
5	Banks or trust company deposits	24,272	1.4	2,736	1.0	37,596	1.8	7,314	1.8
6	Mortgages	98,273	5.8	-	-	98,681	4.8	48,792	12.0
7	Short-term investments	145,284	8.6	4,779	1.8	152,683	7.4	19,401	4.8
	Dividends from:								
8	Canadian common stocks	110,488	6.6	-	-	125,416	6.1	23,014	5.6
9	Canadian preferred stocks	6,521	0.4	-	-	6,602	0.3	315	0.1
10	Foreign common and preferred stocks	20,170	1.2	-	-	17,306	0.8	6,871	1.7
11	Real estate	7,697	0.5	-	-	8,824	0.4	2,048	0.5
12	Pooled, mutual and segregated funds	39,043	2.3	102,542	39.0	135,478	6.6	2,691	0.7
13	Other	1	--	-	-	-	-	-	-
14	Total	777,466	46.1	110,057	41.8	957,239	46.3	200,441	49.2
15	Realized profit on sale of securities	121,915	7.2	6,408	2.4	157,164	7.6	52,304	12.8
16	Miscellaneous	10,870	0.6	3,661	1.4	27,313	1.3	971	0.2
17	Total	910,251	53.9	120,126	45.6	1,141,716	55.2	253,716	62.2
18	Total income	1,685,757	100.0	263,706	100.0	2,067,071	100.0	407,864	100.0
	Expenditures:								
19	Pension payments out of fund	319,290	73.5	23,697	26.5	351,083	72.4	75,322	79.9
20	Cost of pensions purchased	10,585	2.4	14,602	16.4	31,542	6.5	--	--
	Cash withdrawals on:								
21	Death	3,947	0.9	593	0.7	6,976	1.4	523	0.6
22	Separation	39,898	9.2	20,773	23.2	48,264	9.9	13,004	13.8
23	Discontinuation of plan	3,135	0.7	7,455	8.4	1,134	0.2	--	--
24	Change of funding agency	6,039	1.4	12,984	14.5	3,996	0.8	1,578	1.7
25	Total	53,019	12.2	41,805	46.8	60,370	12.3	15,105	16.1
26	Administration costs	20,653	4.8	4,148	4.7	15,395	3.2	3,061	3.3
27	Realized loss on sale of securities	29,743	6.9	2,923	3.3	26,522	5.5	85	0.1
28	Other expenditures	877	0.2	2,024	2.3	702	0.1	607	0.6
29	Total expenditures	434,167	100.0	89,199	100.0	485,814	100.0	94,180	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1981

Individuelle trustées		Combinaison de sociétés trustées, et individus trustés		Total		Revenus et dépenses		No
Fiduciaire particulier		Combinaison de sociétés de fiducie et de fiduciaire particulier						
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%			
Revenus								
1 619,791	21.3	55,697	16.7	2 195,762	27.1	Souscriptions des employés		1
2 241,722	29.5	104,847	31.2	3 915,084	31.7	Cotisations des employeurs		2
3 861,513	50.8	160,744	47.9	6 020,846	48.8	Total		3
Revenu de placements								
Interêts sur								
1 944,503	25.7	66,277	19.6	2 801,145	22.7	Obligations		4
138,773	1.8	3,471	1.0	214,162	1.7	Dépôts dans des banques ou société de fiducie		5
419,014	5.5	18,712	5.6	683,472	5.5	Hypothèques		6
319,016	4.2	19,210	5.7	660,373	5.3	Placements à court terme		7
Dividendes sur								
334,423	4.4	15,338	4.6	608,679	4.9	Actions ordinaires de sociétés canadiennes		8
11,659	0.2	767	0.2	25,864	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes		9
59,092	0.8	2,195	0.7	105,634	0.9	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères		10
40,227	0.5	4,335	1.3	63,131	0.5	Biens-fonds		11
29,625	0.4	19,240	5.7	328,619	2.7	Caisse communes, mutuelles et séparées		12
181	--	--	--	182	--	Autres		13
3 296,513	43.5	149,545	44.6	5 491,261	44.4	Total		14
421,220	5.5	24,495	7.3	783,506	6.3	Bénéfice réalisé sur la vente de titres		15
18,773	0.2	584	0.2	62,172	0.5	Divers		16
3 736,506	49.2	174,624	52.1	6 336,939	51.2	Total		17
7 598,019	100.0	335,368	100.0	12 357,785	100.0	Revenu total		18
Dépenses								
1 377,966	77.1	64,297	78.1	2 211,655	74.4	Versements de rentes payés dans la caisse		19
39,905	2.2	2 808	3.4	99,442	3.3	Coût des rentes achetées		20
Retraits en espèces sur								
6 599	0.4	714	0.9	19,352	0.7	Décès		21
245,011	13.7	9,466	11.5	376,416	12.7	Cessation d'emploi		22
4 482	0.3	10	--	16,216	0.5	Abolition de la caisse		23
8 568	0.5	1,482	1.8	34,647	1.2	Changement de gestionnaire de caisse		24
264,660	14.9	11,672	14.2	446,631	15.1	Total		25
40,715	2.3	2,432	3.0	86 604	2.9	Frais d'administration		26
55 432	3.1	1 108	1.3	115 813	3.9	Perte subie sur la vente de titres		27
7 685	0.4	7	--	11 902	0.4	Autres dépenses		28
1 786 363	100.0	82 324	100.0	2 972 047	100.0	Total des dépenses		29

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1981

No	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
		Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combination de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	-	-	290,637	24.0	87,895	0.8	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	434,141	35.8	112,722	1.1	-	-
3	Diversified fund	-	-	7,037	0.6	7,288	0.1	-	-
4	Mortgage fund	-	-	297,638	24.5	735,247	7.0	13,621	0.6
5	Real estate fund	-	-	7,438	0.6	48,836	0.5	-	-
6	Foreign funds	-	-	38,996	3.2	139,467	1.3	-	-
7	Other funds	-	-	16,125	1.3	10,825	0.1	-	-
8	Total	-	-	1,092,012	90.0	1,142,280	10.9	13,621	0.6
9	Mutual and investment funds	284,793	3.3	-	-	96,822	0.9	7,057	0.3
10	Segregated funds of insurance companies	249,862	2.9	28,026	2.3	415,966	3.9	15,433	0.7
Bonds:									
11	Government of Canada	1,344,974	15.4	-	-	1,293,458	12.3	323,393	14.6
12	Provincial government	559,508	6.4	-	-	719,201	6.8	140,340	6.3
13	Municipal, school boards, etc.	127,556	1.5	-	-	42,204	0.4	86,846	3.9
14	Other Canadian	1,222,103	14.0	-	-	1,309,533	12.4	345,485	15.6
15	Non-Canadian	10,330	0.1	-	-	17,177	0.2	602	--
16	Total	3,264,471	37.4	-	-	3,381,573	32.1	896,666	40.4
Stocks:									
17	Canadian, common	1,987,732	22.8	-	-	2,312,670	21.8	393,725	17.8
18	Canadian, preferred	108,075	1.2	-	-	94,763	0.9	4,131	0.2
19	Non-Canadian, common	503,854	5.8	-	-	474,506	4.5	148,854	6.7
20	Non-Canadian, preferred	201	--	-	-	1,659	--	-	-
21	Total	2,599,862	29.8	-	-	2,883,598	27.2	546,710	24.7
Mortgages:									
22	Insured residential (NHA)	295,307	3.4	-	-	302,199	2.9	128,323	5.8
23	Conventional	567,044	6.5	-	-	487,125	4.6	318,990	14.4
24	Total	862,351	9.9	-	-	789,324	7.5	447,313	20.2
25	Real estate and lease-backs	88,661	1.0	-	-	135,604	1.3	27,345	1.2
Miscellaneous:									
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	263,174	3.0	46,082	3.8	558,435	5.3	107,797	4.9
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	141,715	1.6	20,888	1.7	207,048	2.0	-	-
28	Other short-term investments	828,607	9.5	16,640	1.4	789,384	7.5	117,172	5.3
29	Accrued interest and dividends receivable	116,049	1.3	5,823	0.5	125,726	1.2	32,837	1.5
30	Accounts receivable	22,314	0.3	3,166	0.3	21,909	0.2	4,325	0.2
31	Other assets	844	--	112	--	1,474	--	22	--
32	Total	1,372,703	15.7	92,711	7.7	1,703,976	16.2	262,153	11.9
33	Total assets	8,722,703	100.0	1,212,749	100.0	10,549,143	100.0	2,216,298	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1981

Individuelle trustée		Combinaison d'incorporate trustée avec individuelle trustée		Total		Éléments d'actif	
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		%
						Placements dans des caisses communes	
10 533		56 762	3.4	445 627	0.7	Avoir (capital-actions)	0.1
15 158		11 209	1.0	579 230	0.9	Fonds de revenu fixe (obligations)	2.3
		1 397	0.1	15 722		Fonds diversifiés	0.3
12 458		44 815	2.7	1 103 779	1.8	Fonds hypothécaires	4.3
956		4 283	0.3	61 523	0.1	Biens-fonds	0.1
5		10 254	0.6	188 722	0.3	Valeurs étrangères	0.6
813				27 763		Autres fonds	0.1
39 923		134 730	8.1	2 422 566	3.8	Total	10.0
119 678	0.3	-	-	508 350	0.8	Caisses mutuelles et de placement	0.9
204 932	0.6	112 840	6.8	1 027 059	1.7	Caisses séparées des sociétés d'assurance	0.8
						Obligations	
3 306 294	8.9	165 111	10.0	6 433 230	10.7	Gouvernement du Canada	10.0
12 313 471	33.2	119 573	7.3	13 852 093	22.6	Gouvernements provinciaux	10.2
1 440 812	3.9	78 631	4.8	1 776 049	2.9	Municipalités, commissions scolaires, etc.	0.3
3 307 523	8.9	314 642	19.2	6 499 286	10.6	Obligations d'autres organismes canadiens	1.4
8 027		1 246	0.1	37 382	0.1	Obligations d'organismes étrangers	0.0
20 376 127	54.9	679 203	41.4	28 598 040	46.7	Total	10.0
						Actions	
5 402 726	14.5	274 313	16.6	10 371 166	17.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	10.0
180 098	0.5	9 680	0.6	396 747	0.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes	0.0
1 431 006	3.9	55 713	3.4	2 613 933	4.2	Ordinaires, de sociétés étrangères	0.0
188		-	-	2 048		Privilégiées, de sociétés étrangères	0.0
7 014 018	18.9	339 706	20.6	13 383 894	21.8	Total	21.1
						Hypothèques	
2 453 650	6.6	105 856	6.4	3 285 535	5.3	Assurées sur l'habitation (LNIH)	2.0
1 495 418	4.0	49 676	3.0	2 978 253	4.7	Ordinaires	2.0
3 949 268	10.6	155 532	9.4	6 203 788	10.0	Total	24.4
518 786	1.4	44 827	2.7	815 213	1.3	Biens-fonds et valeurs à long	0.0
						Dividendes	
1 603 412	4.3	44 384	2.7	2 623 284	4.3	Encaisse dans les banques à charte, y compris	2.0
109 593	0.3	5 415	0.3	484 659	0.8	dépôts bancaires à terme	0.0
2 269 132	6.1	105 751	6.4	4 126 686	6.7	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris	2.0
610 035	1.6	22 507	1.4	912 977	1.5	les certificats de placement garantis	0.0
328 529	0.9	3 798	0.2	384 041	0.6	Autres placements à court terme	0.0
20 689	0.1	77	-	23 218		Intérêts courus et dividendes à recevoir	0.0
4 941 390	13.3	181 932	11.0	8 554 865	13.9	Comptes à recevoir	0.0
						Autres éléments d'actif	0.0
37 164 122	100.0	1 648 770	100.0	61 513 785	100.0	Total	100.0
						Actif total	100.0

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1981

No	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society Société de caisse retraite	
		Individually managed Caisse administrées individuellement		Pooled Caisse communes		Combination of individually managed and pooled Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes		\$'000	%
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled pension funds:								
1	Equity fund (stock fund)	-	-	378,042	30.8	112,115	1.1	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	374,896	30.4	97,781	0.9	-	-
3	Diversified fund	-	-	6,906	0.6	7,297	0.1	-	-
4	Mortgage fund	-	-	283,470	23.0	697,314	6.6	11,544	0.6
5	Real estate fund	-	-	7,789	0.6	52,711	0.5	-	-
6	Foreign funds	-	-	44,919	3.6	167,709	1.6	-	-
7	Other funds	-	-	16,053	1.3	11,651	0.1	-	-
8	Total	-	-	1,112,075	90.3	1,146,578	10.9	11,544	0.6
9	Mutual and investment funds	278,030	3.3	-	-	112,857	1.7	8,801	0.4
10	Segregated funds of insurance companies	249,998	2.9	27,583	2.2	411,469	3.9	15,463	0.8
	Bonds:								
11	Government of Canada	1,213,493	14.3	-	-	1,172,848	11.2	258,507	12.7
12	Provincial government	467,291	5.5	-	-	603,456	5.7	100,293	4.9
13	Municipal, school boards, etc.	102,830	1.2	-	-	34,583	0.3	67,507	3.3
14	Other Canadian	1,036,549	12.2	-	-	1,088,467	10.4	261,921	12.8
15	Non-Canadian	10,131	0.1	-	-	17,455	0.2	797	--
16	Total	2,830,294	33.3	-	-	2,916,809	27.8	689,025	33.7
	Stocks:								
17	Canadian, common	2,200,397	26.1	-	-	2,728,777	26.0	437,371	21.4
18	Canadian, preferred	101,113	1.2	-	-	90,974	0.9	3,859	0.2
19	Non-Canadian, common	554,593	6.5	-	-	504,883	4.8	164,313	8.1
20	Non-Canadian, preferred	214	--	-	-	1,764	--	-	-
21	Total	2,856,317	33.8	-	-	3,326,398	31.8	605,543	29.7
	Mortgages:								
22	Insured residential (NIHA)	261,230	3.1	-	-	274,928	2.6	120,110	5.9
23	Conventional	520,755	6.1	-	-	454,699	4.3	298,745	14.7
24	Total	781,985	9.2	-	-	729,627	6.9	418,855	20.6
25	Real estate and lease-backs	103,271	1.2	-	-	148,350	1.4	27,602	1.4
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	263,174	3.1	46,082	3.7	558,435	5.3	107,797	5.3
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	142,692	1.7	21,089	1.7	206,291	2.0	-	-
28	Other short-term investments	830,249	9.8	16,510	1.3	791,311	7.5	117,191	5.7
29	Accrued interest and dividends receivable	116,049	1.4	5,823	0.5	125,726	1.2	32,837	1.6
30	Accounts receivable	22,314	0.3	3,166	0.3	21,909	0.2	4,325	0.2
31	Other assets	808	--	112	--	1,473	--	22	--
32	Total	1,375,286	16.3	92,782	7.5	1,705,145	16.2	262,172	12.8
33	Total assets	8,475,181	100.0	1,232,440	100.0	10,497,233	100.0	2,039,005	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1981

Individuelle fiducie		Organisation à responsabilité limitée et fiducie		Total			
\$ 1980	%	\$ 1980	%	\$ 1980	%		%
						Placements dans des caisses communes	
11 496		52 004	8.2	583 908	1.0	Avor (capital-actons)	
13 994		15 100	1.5	501 826	0.9	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
		1 422	0.1	15 625	--	Fonds diversifiés	3
11 885		42 886	2.7	1 046 612	1.8	Fonds hypothécaires	4
1 916		4 133	2.3	66 049	0.1	Bens-fonds	5
5		10 569	0.7	223 402	0.4	Valeurs étrangères	6
813				28 517	--	Autres fonds	7
39 209	--	156 533	10.0	2 465 939	4.2	Total	8
136 190	0.4	-	-	535 878	0.9	Caisses mutuelles et de placement	9
203 594	0.6	105 112	6.7	1 013 219	1.7	Caisses separees des sociétés d'assurance	10
						Obligations	
2 896 986	8.3	144 635	9.2	5 686 469	9.7	Gouvernement du Canada	11
11 083 012	31.7	95 001	6.1	12 349 053	20.9	Gouvernements provinciaux	12
1 096 580	3.1	56 497	3.6	1 357 997	2.3	Municipalités, commissions scolaires, etc	13
2 684 687	7.6	257 125	16.4	5 308 749	9.0	Obligations d'autres organismes canadiens	14
7 065		1 236	0.1	36 684	0.1	Obligations d'organismes étrangers	15
17 748 330	50.7	554 494	35.4	24 738 952	42.0	Total	16
						Actions	
6 093 355	17.4	309 736	19.8	11 769 636	19.9	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
187 049	0.5	9 684	0.6	392 679	0.7	Privilegiées, de sociétés canadiennes	18
1 576 267	4.5	57 842	3.7	2 857 898	4.9	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
220				2 198	--	Privilegiées, de sociétés étrangères	20
7 856 891	22.4	377 262	24.1	15 022 411	25.5	Total	21
						Hypothèques	
2 152 878	6.1	92 959	5.9	2 902 105	4.9	Assurées sur l'habitation (LNM)	22
1 395 496	4.0	46 096	2.9	2 715 791	4.6	Ordinaires	23
3 548 374	10.1	139 055	8.8	5 617 896	9.5	Total	24
600 661	1.7	55 816	3.6	935 700	1.6	Bens-fonds et tenures à bail	25
						Divers	
1 603 412	4.6	44 384	2.8	2 623 284	4.5	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancares à terme	26
110 417	0.3	5 381	0.3	485 870	0.8	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
2 268 286	6.5	105 781	6.7	4 129 328	7.0	Autres placements à court terme	28
610 035	1.7	22 507	1.4	912 977	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
328 529	0.9	3 798	0.2	384 041	0.7	Comptes à recevoir	30
20 699	0.1	77	--	23 191	--	Autres éléments d'actif	31
4 941 378	14.1	181 928	11.4	8 558 691	14.6	Total	32
35 074 627	100.0	1 570 200	100.0	58 888 686	100.0	Actif total	33

TABLE 7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1981

No.	Selected items	Municipalities and municipal enterprises	Provincial Crown corporations and government agencies	Federal Crown corporations and government agencies	Educational	Health	Religious and charitable
		Municipalités et entreprises municipales	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	Enseignement	Santé	Sociétés religieuses et de bien-faisance
	Trusteed pension funds:						
1	(a) Contributory	116	41	11	64	15	58
2	(b) Non-contributory	5	9	4	2	1	11
3	Total	121	50	15	66	16	69
	Trust arrangements:						
	(a) Corporate trustee:						
4	Pooled funds	26	4	1	15	7	18
5	Individually managed	12	7	5	16	4	9
6	Combination	13	7	2	15	2	4
7	(b) Individual trustee	64	31	6	19	3	38
8	(c) Combination of (a) and (b)	4	1	1	1	-	-
9	(d) Pension fund societies	2	-	-	-	-	-
10	Total	121	50	15	66	16	69
11	Employees covered	289,299	494,553	104,808	305,203	91,580	15,591

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de retraite en fiducie, selon le genre d'organisme, 1981

Trade and employee associations	Co-operatives	Incorporated and unincorporated businesses	Other			
Associations syndicales	Cooperatives	Entreprises constituées et non constituées	Autres	Total	Données choisies	N°
					Caisse de retraite en fiducie	
39	31	1 454	10	1 539	a) Régimes contributifs	1
25	6	1 456	6	1 525	b) Régimes non contributifs	2
64	37	2 910	16	3 364	Total	3
					Genre de fiducie	
					a) Société de fiducie	
31	9	1 283	9	1 401	Caisse commune	4
10	11	640	2	716	Caisse administrée individuellement	5
4	4	401	2	454	Combinaison	6
18	12	548	3	742	b) Fiduciaire particulier	7
1		29		37	c) Combinaison de a) et b)	8
		9		12	d) Sociétés de caisse de retraite	9
64	37	2 910	16	3 364	Total	10
3 767	38 087	1 755 287	1 504	3 599 473	Participants	11

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1981

No	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:												
1	Employee contributions	362,199	23.2	620,105	34.8	154,633	14.8	399,612	21.8	15,377	18.7	8,725	12.8
2	Employer contributions	472,938	30.3	414,723	23.2	299,432	28.6	618,355	33.7	108,384	26.8	17,352	25.5
3	Total	835,137	53.5	1,034,828	58.0	454,065	43.4	1,017,967	55.5	183,761	45.5	26,077	38.3
	Investment income:												
	Interest from:												
4	Bonds	464,624	29.9	453,126	25.4	162,696	15.6	596,691	32.6	67,869	16.9	17,843	26.3
5	Bank or trust company deposits	26,834	1.7	24,911	1.4	18,561	1.8	47,578	2.6	2,268	0.6	908	1.3
6	Mortgages	74,904	4.8	100,361	5.6	72,946	7.0	31,752	1.7	19,555	4.9	4,893	7.2
7	Short-term investments	45,842	2.9	64,213	3.6	45,147	4.3	37,995	2.1	28,676	7.1	3,552	5.2
	Dividends from:												
8	Canadian common stocks	29,040	1.9	69,994	3.9	87,262	8.4	24,450	1.3	25,144	6.3	4,073	6.0
9	Canadian preferred stocks	1,164	0.1	2,185	0.1	2,930	0.3	1,429	0.1	1,601	0.4	353	0.5
10	Foreign common and preferred stocks	9,564	0.6	5,384	0.3	15,661	1.5	4,219	0.2	4,309	1.1	932	1.4
11	Real estate	5,660	0.4	1,266	0.1	15,270	1.5	5,514	0.3	2,263	0.6	422	0.6
12	Pooled, mutual and segregated funds	18,481	1.2	3,820	0.2	3,629	0.3	15,554	0.8	3,937	1.0	1,082	1.6
13	Other	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Total	676,113	43.5	725,260	40.6	424,102	40.7	765,187	41.7	155,622	38.9	34,058	50.1
15	Realized profit on sale of securities	44,868	2.9	5,485	0.3	164,460	15.8	38,240	2.1	61,792	15.4	7,213	10.6
16	Miscellaneous	1,740	0.1	19,516	1.1	737	0.1	13,265	0.7	914	0.2	676	1.0
17	Total	722,721	46.5	750,261	42.0	589,299	56.6	816,687	44.5	218,328	54.5	41,947	61.7
18	Total income	1,557,858	100.0	1,785,089	100.0	1,043,364	100.0	1,834,654	100.0	402,089	100.0	68,024	100.0
	Expenditures:												
19	Pension payments out of funds	237,617	74.8	227,134	62.8	249,174	89.2	396,293	84.2	29,278	44.3	17,443	73.8
20	Cost of pensions purchased	2,287	0.7	5,245	1.5	3,154	1.1	3,488	0.7	5,007	7.6	1,435	6.1
	Cash withdrawals on:												
21	Death	1,337	0.4	640	0.2	-	-	3,317	0.7	471	0.7	97	0.4
22	Separation	55,834	17.6	86,949	24.1	19,843	7.1	46,604	9.9	26,271	39.7	1,558	6.6
23	Discontinuation of plan	-	-	456	0.1	-	-	52	-	-	-	-	-
24	Change of funding agency	3,815	1.2	1,036	0.3	234	0.1	2,075	0.4	-	-	132	0.6
25	Total	60,986	19.2	89,081	24.7	20,077	7.2	52,048	11.0	26,742	40.4	1,787	7.6
26	Administration costs	10,986	3.5	1,049	0.3	5,639	2.0	10,396	2.2	3,368	5.1	1,717	7.3
27	Realized loss on sale of securities	1,144	0.4	38,844	10.7	1,338	0.5	6,677	1.4	1,676	2.5	871	3.7
28	Other expenditures	4,411	1.4	27	-	39	-	2,420	0.5	91	0.1	351	1.5
29	Total expenditures	317,431	100.0	361,380	100.0	279,421	100.0	471,322	100.0	66,162	100.0	23,604	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1981

Trade and company associations		Cooperatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Total		Revenu et dépenses	
Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres					
\$ 1981	%	\$ 1981	%	\$ 1981	%	\$ 1981	%	\$ 1981	%		%
										Revenu	
1 427	10.0	31 400	22.9	432 054	8.2	250	4	2 105 162	17.2	Contributions des employeurs	1
6 397	45.7	41 594	30.1	5 935 038	35.0	1 195	44.1	8 415 054	37.7	Contributions des employeurs	3
7 824	55.0	72 729	53.0	2 387 092	43.2	1 366	53.2	6 020 846	48.8	Total	5
										Revenu de placements	
										Intérêts sur	
1 367	9.6	24 086	17.6	1 012 662	18.4	250	1.8	2 801 145	22.7	Obligations	4
147	2.4	1 925	1.4	90 773	1.6	10	2.0	214 162	1.7	Depôts dans des banques ou sociétés de fiducie	3
71	0.5	15 403	11.2	363 678	6.5	9	0.4	683 472	5.6	Hypothèques	6
1 264	8.9	9 097	6.6	424 383	7.7	240	8.4	660 373	5.3	Placements à court terme	10
										Dividendes sur	
136	0.9	5 554	4.1	363 006	6.4	16	1.0	636 619	5.2	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
7		490	0.4	15 700	0.3	5	0.2	13 964	0.1	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	19
13	0.1	539	0.4	65 007	1.2	6	0.2	105 634	0.8	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
		14		32 722	0.6			63 181	0.5	Biens-fonds	11
2 927	17.1	4 299	3.1	274 635	5.0	655	25.5	315 619	2.6	Cassés communes, mutuelles et séparées	12
				182				182		Autres	13
5 726	40.1	61 281	44.8	2 642 748	48.0	1 169	45.5	5 491 261	44.4	Total	14
700	4.9	3 020	2.2	457 695	8.3	33	1.3	783 506	6.4	Bénéfice réalisé sur la vente de titre	15
				25 310	0.5			62 172	0.5	Quotient	16
6 433	45.0	64 308	47.0	3 125 753	56.8	1 202	46.8	6 336 939	51.2	Total	17
14 257	100.0	137 037	100.0	5 512 845	100.0	2 568	100.0	12 357 785	100.0	Revenu total	18
										Dépenses	
1 300	45.7	11 105	43.3	1 341 953	23.3	158	33.3	1 212 655	74.4	Versements de rentes prises dans la caisse	19
372	13.1	46	0.2	78 408	1.4			89 442	5.6	Coût des rentes achetées	20
										Retraits en espèces sur	
40	1.4	276	1.1	18 194	0.3	26	1.3	19 352	1.2	Décès	21
581	19.8	8 741	34.0	129 614	2.3	282	15.5	376 416	2.3	Cessation d'emploi	22
81	2.9	10	0.1	15 636	0.3			16 216	0.1	Abolition de la caisse	23
		1 836	7.2	26 414	0.5	105	9.8	34 647	0.2	Changement de gestionnaire de caisse	24
682	24.1	10 870	42.4	183 851	3.3	507	47.2	446 631	3.6	Total	25
386	12.9	2 682	10.1	40 361	0.7	40	3.9	86 604	0.7	Frais d'administration	26
106	3.7	913	3.6	64 200	1.1	10	1.3	115 813	0.9	Perte subie sur la vente de titre	27
13	0.5	19	0.1	4 374	0.1	187	14.6	11 902	0.1	Autres dépenses	28
2 839	100.0	25 633	100.0	1 423 180	100.0	1 075	100.0	2 972 047	100.0	Total des dépenses	29

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1981

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bien-faisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled pension funds:												
1	Equity fund (stock fund)	60,183	0.8	6,738	0.1	32	--	10,131	0.1	1,559	0.1	1,970	0.5
2	Fixed income fund (bond fund)	12,126	0.2	10,446	0.1	--	--	8,903	0.1	5,275	0.3	3,721	1.0
3	Diversified fund	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4	Mortgage fund	32,366	0.4	13,566	0.2	6,618	0.1	58,806	0.7	8,988	0.5	3,942	1.0
5	Real estate fund	7 615	--	5,412	0.1	--	--	524	0.1	--	--	30	--
6	Foreign funds	7,168	0.1	5,305	0.1	--	--	21,221	0.2	718	--	502	0.1
7	Other funds	1,249	--	--	--	--	--	400	--	--	--	168	--
8	Total	113,707	1.5	41,467	0.6	6,650	0.1	107,783	1.2	17,064	0.9	10,333	2.6
9	Mutual and investment funds	70,391	0.9	9,281	0.1	1,890	--	38,904	0.4	23,399	1.3	50	--
10	Segregated funds of insurance companies	53,258	0.7	--	--	28,182	0.6	42,950	0.5	--	--	--	--
	Bonds:												
11	Government of Canada	461,205	6.1	635,423	8.1	744,511	14.7	373,822	4.2	258,462	14.1	62,448	16.5
12	Provincial government	2,704,421	35.4	2,914,930	37.1	316,968	6.3	5,632,866	64.1	140,909	7.7	34,457	9.1
13	Municipal, school boards, etc.	911,829	12.0	329,258	4.2	44,446	0.9	163,625	1.9	10,886	0.6	21,065	5.6
14	Other Canadian	671,532	8.8	748,090	9.5	536,198	10.6	456,003	5.2	275,456	15.1	66,686	17.7
15	Non-Canadian	3,799	--	523	--	3,966	0.1	1,667	--	--	--	41	--
16	Total	4,752,786	62.3	4,628,224	58.9	1,646,089	32.6	6,627,983	75.4	685,713	37.5	184,697	48.9
	Stocks:												
17	Canadian, common	485,631	6.4	1,098,381	14.0	1,405,618	27.6	430,908	4.9	451,616	24.7	66,625	17.7
18	Canadian, preferred	18,042	0.2	30,479	0.4	34,093	0.7	24,483	0.3	26,731	1.5	6,154	1.6
19	Non-Canadian, common	242,369	3.2	160,271	2.0	397,282	7.8	106,157	1.2	140,884	7.7	16,111	4.3
20	Non-Canadian, preferred	107	--	--	--	--	--	20	--	--	--	--	--
21	Total	746,149	9.8	1,289,131	16.4	1,836,993	36.1	561,568	6.4	619,231	33.9	88,890	23.6
	Mortgages:												
22	Insured residential (NHA)	469,706	6.2	679,617	8.6	349,389	6.9	167,650	1.9	84,018	4.6	27,284	7.2
23	Conventional	262,195	3.4	235,845	3.0	373,979	7.4	99,343	1.1	103,300	5.6	20,112	5.3
24	Total	731,901	9.6	915,462	11.6	723,368	14.3	266,993	3.0	187,318	10.2	47,396	12.5
25	Real estate and lease-backs	87,674	1.2	19,340	0.2	191,048	3.8	54,871	0.6	27,914	1.5	3,617	1.0
	Miscellaneous:												
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	385,142	5.1	297,717	3.8	275,207	5.4	445,760	5.1	19,227	1.1	10,648	2.8
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	18,001	0.2	12,475	0.2	20,936	0.4	11,432	0.1	616	--	906	0.2
28	Other short-term investments	446,337	5.9	514,307	6.5	258,657	5.1	271,007	3.1	212,174	11.6	27,592	7.3
29	Accrued interest and dividends receivable	115,346	1.5	112,199	1.4	67,774	1.3	201,307	2.3	22,374	1.2	2,649	0.7
30	Accounts receivable	76,894	1.0	25,890	0.3	13,150	0.3	171,434	1.9	14,105	0.8	1,652	0.4
31	Other assets	19,454	0.3	72	--	--	--	377	--	--	--	4	--
32	Total	1,061,174	14.0	962,660	12.2	635,724	12.5	1,101,317	12.5	268,496	14.7	43,451	11.4
33	Total assets	7,617,040	100.0	7,865,565	100.0	5,069,944	100.0	8,802,369	100.0	1,829,135	100.0	378,434	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1981

Trade and employer associations		Cooperatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other				
Associations syndicales		Cooperatives		Entreprises constituées et non constituées		Autres		Total		Eléments d'actif
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	
										Placements dans des caisses communes
3 491	5.7	3 019	0.5	357 430	1.2	1 274	10.4	445 827	0.7	Avoir capital actions
6 629	10.6	4 049	0.7	525 661	1.8	2 420	19.7	579 230	0.9	Fonds de revenus fixe obligations
628	1.0			15 094	0.1			15 722		Fonds diversifiés
10 042	16.2	4 049	0.7	963 077	3.3	2 325	18.8	1 103 179	1.8	Fonds hypothécaires
81	0.1	1 613	0.3	44 772	0.2	154	1.3	61 523	0.1	Biens fonds
298	0.5	1 746	0.3	151 637	0.5	125	1.0	188 722	0.3	Valeurs étrangères
33	0.1			25 902	0.1	10	0.1	27 763		Autres fonds
21 202	34.2	14 479	2.5	2 083 573	7.2	6 308	51.3	2 422 566	3.8	Total
3 255	5.3			361 112	1.2	63	0.5	508 350	0.8	Casses mutuelles et de placement
		26 145	4.3	876 524	3.0	-	-	1 027 059	1.7	Casses séparées des sociétés d'assurance
										Obligations
6 318	10.2	67 277	11.0	3 822 489	18.0	1 275	10.4	6 433 230	10.5	Gouvernement du Canada
3 377	5.5	35 908	5.9	2 067 156	7.1	1 101	8.9	13 852 093	22.6	Gouvernements provinciaux
2 017	3.3	34 438	5.6	258 485	0.9	-	-	1 776 049	2.9	Municipalités, commissions scolaires, etc
4 626	7.5	100 460	16.4	3 639 073	12.4	1 162	9.4	6 499 286	10.6	Obligations d'autres organismes canadiens
225	0.4			27 181	0.1	-	-	37 382	0.1	Obligations d'organismes étrangers
16 563	26.9	238 083	38.9	9 814 364	33.5	3 538	28.7	28 598 040	46.7	Total
										Actions
3 038	4.9	74 109	12.1	6 354 310	21.6	930	7.6	10 371 166	17.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes
118	0.2	5 604	0.9	250 981	0.8	62	0.5	396 747	0.6	Privilegées, de sociétés canadiennes
607	1.0	12 654	2.1	1 537 377	5.3	221	1.8	2 613 933	4.2	Ordinaires, de sociétés étrangères
				1 921	--	-	-	2 048	--	Privilegées, de sociétés étrangères
3 763	6.1	92 367	15.1	8 144 589	27.8	1 213	9.9	13 383 894	21.8	Total
										Hypothèques
624	1.0	66 852	10.9	1 440 362	4.9	33	0.3	3 285 535	5.3	Assurées sur l'habitation (LNH)
290	0.5	73 029	11.9	1 750 160	6.0			2 918 253	4.7	Ordinaires
914	1.5	139 881	22.8	3 190 522	10.9	33	0.3	6 203 788	10.0	Total
		196		430 563	1.5			815 223	1.3	Biens fonds et tenures à bail
										Divers
5 164	8.4	40 689	6.7	1 142 755	3.9	975	7.9	2 623 284	4.3	Encasée dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme
3 636	6.2	4 647	0.8	411 808	1.4	-	-	484 659	0.8	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placements garantis
5 131	9.3	40 637	6.6	2 350 244	8.0	-	-	4 126 686	6.7	Autres placements à court terme
643	1.4	10 352	1.7	380 069	1.3	164	1.3	912 977	1.5	Intérêts courus et dividendes à recevoir
440	0.7	3 798	0.6	76 668	0.3	10	0.1	384 041	0.6	Comptes à recevoir
		22		3 289				23 078		Autres éléments d'actif
16 016	26.0	100 045	16.4	4 364 833	14.9	1 149	9.3	8 554 865	13.9	Total
61 713	100.0	611 201	100.0	29 266 080	100.0	12 304	100.0	61 513 785	100.0	Actif total

TABLE 10. Market Value of assets, by Type of Organization, 1981

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled pensions funds:												
1	Equity fund (stock fund)	84,537	1.2	8,817	0.1	48	--	13,650	0.2	2,156	0.1	2,465	0.7
2	Fixed income fund (bond fund)	10,284	0.1	8,919	0.1	-	-	7,927	0.1	4,563	0.3	3,192	0.9
3	Diversified fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Mortgage fund	30,729	0.4	13,132	0.2	6,495	0.1	56,446	0.7	8,475	0.5	3,816	1.1
5	Real estate fund	658	--	5,748	0.1	-	-	8,888	0.1	564	--	32	--
6	Foreign funds	8,465	0.1	5,845	0.1	-	-	24,724	0.3	690	--	590	0.2
7	Other funds	1,275	--	-	-	-	-	400	--	-	-	177	0.1
8	Total	135,948	1.8	42,461	0.6	6,543	0.1	112,035	1.4	16,448	0.9	10,272	3.0
9	Mutual and investment funds	86,543	1.2	9,517	0.1	2,026	--	48,166	0.6	22,449	1.3	47	--
10	Segregated funds of insurance companies	52,480	0.8	-	-	26,526	0.5	41,113	0.5	-	-	-	-
	Bonds:												
11	Government of Canada	387,820	5.6	553,767	7.8	661,562	13.4	338,606	4.0	245,431	14.1	52,948	15.0
12	Provincial government	2,457,947	35.3	2,369,046	33.5	268,472	5.4	5,437,687	63.7	107,354	6.2	25,010	7.1
13	Municipal, school boards, etc.	698,716	10.0	253,291	3.6	33,934	0.7	123,946	1.5	7,772	0.4	16,268	4.6
14	Other Canadian	544,643	7.8	622,980	8.8	439,124	8.8	383,823	4.5	214,496	12.3	47,724	13.6
15	Non-Canadian	3,676	0.1	466	--	3,880	0.1	1,591	--	-	-	28	--
16	Total	4,092,802	58.8	3,799,550	53.7	1,406,972	28.4	6,285,653	73.7	575,053	33.0	141,978	40.3
	Stocks:												
17	Canadian, common	539,543	7.8	1,214,079	17.2	1,489,686	30.0	485,294	5.6	502,041	29.0	87,422	24.8
18	Canadian, preferred	19,826	0.3	28,933	0.4	47,474	1.0	23,505	0.3	22,727	1.3	5,235	1.5
19	Non-Canadian, common	256,767	3.7	183,998	2.6	447,650	9.0	116,748	1.4	122,499	7.0	16,961	4.8
20	Non-Canadian, preferred	82	--	-	-	-	-	22	--	-	-	-	-
21	Total	816,218	11.8	1,427,010	20.2	1,984,810	40.0	625,569	7.3	647,267	37.3	109,618	31.1
	Mortgages:												
22	Insured residential (NHA)	375,908	5.4	594,566	8.4	319,969	6.4	153,526	1.8	84,018	4.8	22,462	6.4
23	Conventional	236,146	3.4	201,974	2.9	359,005	7.2	93,190	1.1	98,331	5.7	19,201	5.5
24	Total	612,054	8.8	796,540	11.3	678,974	13.6	246,716	2.9	182,349	10.5	41,663	11.9
25	Real estate and lease-backs	102,084	1.5	29,479	0.4	226,327	4.6	63,530	0.7	27,914	1.6	3,880	1.1
	Miscellaneous:												
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	385,142	5.5	297,717	4.2	275,207	5.5	445,760	5.2	19,227	1.1	10,648	3.0
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	18,060	0.3	12,483	0.2	21,082	0.4	11,486	0.1	616	--	907	0.3
28	Other short-term investments	445,822	6.4	514,854	7.3	258,694	5.2	271,389	3.2	212,370	12.2	27,961	8.0
29	Accrued interest and dividends receivable	115,346	1.7	112,199	1.6	67,774	1.4	201,307	2.4	22,374	1.3	2,649	0.8
30	Accounts receivable	76,894	1.1	25,890	0.4	13,150	0.3	171,434	2.0	14,105	0.8	1,652	0.5
31	Other assets	19,465	0.3	72	--	-	-	404	--	-	-	4	--
32	Total	1,060,729	15.3	963,215	13.7	635,907	12.8	1,101,780	12.9	268,692	15.4	43,821	12.6
33	Total assets	6,958,858	100.0	7,067,772	100.0	4,968,085	100.0	8,524,562	100.0	1,740,172	100.0	351,279	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1981

Fonds et compagnies d'assurances		Coopératives		Compagnies (incl. auto-assurées) mutuelles		Autres		Total			
Assurances sur la vie		Coopératives		Entreprises mutuelles, et co-ops mutuelles		Autres		Total		Éléments d'actif	
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		%
Placements dans des caisses communes											
4 396	7.4	1 069	5.6	462,816	1.6	1,691	14.2	583,908	1.0	Avoir (capital-actions)	1.1
4 542	7.6	1 209	6.4	455,994	1.6	1,996	16.7	501,826	0.9	Fonds de revenu fixe (obligations)	1.0
598	1.0	-	-	15,117	0.1	-	-	15,625	..	Fonds diversifiés	1.0
9 536	16.4	3 844	6.7	911,932	3.2	2,218	18.6	1,046,612	1.8	Fonds hypothécaires	1.0
88	0.1	1 307	6.4	48,174	0.2	165	1.4	66,049	0.1	Biens-fonds	1.0
912	0.6	2 993	6.4	180,561	0.6	132	1.1	223,402	0.4	Valeurs étrangères	1.0
34	0.1	-	-	26,620	0.1	10	0.1	28,517	..	Autres fonds	1.0
20 540	35.2	14 266	2.6	2,101,214	7.4	6,212	52.1	2,465,939	4.2	Total	17.1
Cassés mutuelles et de placement											
2 899	5.0	-	-	364,171	1.3	55	0.5	535,878	0.9	Cassés mutuelles et de placement	1.0
		26 946	4.7	866,102	3.0	-	-	1,013,219	1.7	Cassés séparées des sociétés d'assurance	1.0
Obligations											
5 098	9.2	56 769	11.2	3,380,994	11.8	1,186	9.9	5,868,469	9.7	Gouvernement du Canada	1.0
2 799	4.8	26 677	4.8	1,651,756	5.8	921	7.7	12,349,053	20.9	Gouvernements provinciaux	1.0
1 715	2.9	27 393	4.8	194,962	0.7	-	-	1,357,997	2.3	Municipalités, commissions scolaires, etc.	1.0
3 867	6.6	81 711	14.2	2,969,251	10.4	1,135	9.5	5,308,749	9.0	Obligations d'autres organismes canadiens	1.0
246	0.4	-	-	26,797	0.1	-	-	36,684	0.1	Obligations d'organismes étrangers	1.0
14 008	23.9	195 934	34.1	8,223,760	28.8	3,242	27.1	24,738,952	42.0	Total	1.0
Actions											
3 467	5.8	81 657	14.6	1 069,404	3.8	465	3.9	11,769,636	19.9	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1.0
100	0.2	5 258	0.9	2 094,063	7.4	49	0.4	392,679	0.7	Privilegiées de sociétés canadiennes	1.0
647	1.1	11 414	2.1	1 099,664	3.9	205	1.7	2,857,898	4.9	Ordinaires, de sociétés étrangères	1.0
		-	-	2 894	0.01	-	-	2,198	..	Privilegiées, de sociétés étrangères	1.0
4 123	7.1	101 509	17.7	9 305,055	32.4	1 232	10.3	15,022,411	25.5	Total	1.0
Hypothèques											
352	0.4	60 769	11.1	1,287,283	4.5	32	0.3	2,902,105	4.9	Assurées sur l'habitation (LNHI)	1.0
290	0.5	10 816	2.0	1,636,836	5.7	-	-	2,715,791	4.4	Non-assurées	1.0
842	1.4	134 607	23.4	2,924,119	10.2	32	0.3	5,617,896	9.5	Total	1.0
		196	0.3	482,290	1.7	-	-	935,700	1.6	Biens-fonds et tenures à bail	1.0
Divers											
5 164	8.8	40 699	7.1	1,142,755	4.0	975	8.2	2,623,284	4.5	Encasé dans les banques à charte, y compris déposits bancaires à terme	1.0
3 842	6.6	4 847	0.8	412 747	1.4	-	-	485 870	0.8	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placements garantis	1.0
5 133	8.8	40 699	7.1	2 351,837	8.2	-	-	4,129,328	7.0	Autres placements à court terme	1.0
842	1.4	10 250	1.8	380,069	1.3	164	1.4	912,977	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	1.0
440	0.8	2 386	0.4	76,668	0.3	10	0.1	384,041	0.7	Comptes à recevoir	1.0
		22	0.0	3,224	-	-	-	222 871	0.4	Autres, divers, et autres	1.0
16 022	27.4	100 076	17.5	4,367 300	15.2	1 149	9.7	8,558,691	14.6	Total	1.0
58 434	100.0	573 591	100.0	28 634 011	100.0	11 922	100.0	58 888 686	100.0	Actif total	1.0

TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Funds, 1981

No	Selected items	\$99,999 and under \$99,999 et moins	\$100,000- 999,999	\$1,000,000- 4,999,999	\$ 5,000,000- 24,999,999
	Trusteed pension funds:				
1	(a) Contributory	203	724	422	291
2	(b) Non-contributory	273	695	293	172
3	Total	476	1,419	715	463
	Trust arrangements:				
	(a) Corporate trustee:				
4	Pooled funds	283	788	290	42
5	Individually managed	77	219	157	183
6	Combination	13	99	120	140
7	(b) Individual trustee	101	307	138	85
8	(c) Combination of (a) and (b)	2	5	8	12
9	(d) Pension fund societies	-	1	2	1
10	Total	476	1,419	715	463
11	Investment in pooled pension funds	298	892	418	194
12	Mutual and investment funds	8	54	36	11
13	Segregated funds of insurance companies	1	4	15	23
14	Employees covered	5,628	74,945	177,731	365,967

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de retraite en fiducie, selon l'importance des caisses 1981

\$25 000 000 99 999 999	\$100 000 000 and over \$100 000 000 et plus	Total	Données choisies	
			Caisses de retraite en fiducie	
123	76	1,839	a) Régimes contributifs	1
70	22	1,525	b) Régimes non contributifs	2
193	98	3,364	Total	3
			Genre de fiducie	
			a) Société de fiducie	
-	-	1,403	Caisses communes	4
69	11	716	Caisses administrées individuellement	5
62	20	454	Combinaison	6
55	56	742	b) Fiduciaire particulier	7
5	5	37	c) Combinaison de a) et b)	8
2	6	12	d) Sociétés de caisse de retraite	9
193	98	3,364	Total	10
67	25	1,894	Placements dans des caisses communes	11
23	11	143	Caisses mutuelles et de placement	12
26	16	84	Caisses séparées des sociétés d'assurance	13
646 673	1 828 029	3 099 473	Participants	14

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1981

No	Income and expenditures	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:								
1	Employee contributions	1,378	14.7	19,017	15.0	51,361	14.8	123,017	12.3
2	Employer contributions	5,438	58.1	50,673	40.3	128,512	37.0	352,069	35.3
3	Total	6,816	72.8	69,690	55.3	179,873	51.8	475,086	47.6
	Investment income:								
	Interest from:								
4	Bonds	148	1.6	7,083	5.6	39,403	11.3	190,923	19.1
5	Bank or trust company deposits	463	5.0	6,263	5.0	8,044	2.3	17,940	1.8
6	Mortgages	9	0.1	1,156	0.9	6,439	1.9	33,195	3.3
7	Short-term investments	315	3.4	5,474	4.3	17,321	5.0	72,721	7.3
	Dividends from:								
8	Canadian common stocks	34	0.4	1,164	0.9	7,581	2.2	52,428	5.2
9	Canadian preferred stocks	7	0.1	106	0.1	888	0.3	2,607	0.3
10	Foreign common and preferred stocks	1	--	102	0.1	985	0.3	8,056	0.8
11	Real estate	-	-	15	--	81	--	378	--
12	Pooled, mutual and segregated funds	1,318	14.1	30,077	23.8	64,956	18.7	72,969	7.3
13	Other	-	-	1	--	-	-	40	--
14	Total	2,295	24.7	51,441	40.7	145,698	42.0	451,257	45.1
15	Realized profit on sale of securities	100	1.1	3,825	3.0	15,606	4.5	66,447	6.6
16	Miscellaneous	128	1.4	1,259	1.0	6,068	1.7	7,219	0.7
17	Total	2,523	27.2	56,525	44.7	167,372	48.2	524,923	52.4
18	Total income	9,339	100.0	126,215	100.0	347,245	100.0	1,000,009	100.0
	Expenditures:								
19	Pension payments out of fund	499	13.7	9,790	16.8	37,225	35.8	132,817	55.3
20	Cost of pensions purchased	629	17.3	14,367	24.8	12,633	12.1	32,515	13.6
	Cash withdrawals on:								
21	Death	50	1.4	202	0.3	971	0.9	2,297	1.0
22	Separation	1,220	33.5	13,569	23.3	18,486	17.8	37,677	15.7
23	Discontinuation of plan	312	8.6	8,119	13.9	7,695	7.4	90	--
24	Change of funding agency	518	14.3	7,273	12.5	11,912	11.5	5,703	2.4
25	Total	2,100	57.8	29,163	50.0	39,064	37.6	45,767	19.1
26	Administration costs	145	4.0	2,395	4.1	7,070	6.8	13,476	5.6
27	Realized loss on sale of securities	184	5.1	1,412	2.4	4,707	4.5	14,405	6.0
28	Other expenditures	77	2.1	1,127	1.9	3,316	3.2	846	0.4
29	Total expenditures	3,634	100.0	58,254	100.0	104,015	100.0	239,826	100.0

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de retraite, 1981

Sociétés de moins de 100 employés		Sociétés de 100 à 999 employés		Sociétés de 1 000 employés ou plus		Revenu et dépenses	
\$ 1981	%	\$ 1981	%	\$ 1981	%		%
Revenu							
237,558	12.0	1,673,431	16.6	3,915,084	31.7	Cotisations des employeurs	2
652,321	33.0	2,726,071	30.6				
689,879	45.0	4,399,502	49.4	6,020,846	48.8	Total	3
Revenu de placements							
Intérêts sur							
435,901	22.1	2,127,687	23.9	2,801,145	22.7	Obligations	4
33,705	1.7	147,747	1.7	214,162	1.7	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5
86,034	4.3	556,639	6.3	683,472	5.5	Hypothèques	6
145,531	7.3	419,011	4.7	660,373	5.3	Placements à court terme	7
Dividendes sur							
113,464	5.7	434,008	4.9	608,679	4.9	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
6,605	0.3	15,451	0.2	25,864	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
18,070	0.9	78,420	0.9	105,634	0.9	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
4,685	0.2	57,972	0.7	63,131	0.5	Biens-fonds	11
78,792	4.0	80,507	0.9	328,619	2.7	Cassas communes, mutuelles et séparées	12
16	--	125	--	182	--	Autres	13
923,003	48.5	3,917,567	44.2	5,491,261	44.4	Total	14
143,340	7.2	554,188	6.2	783,506	6.3	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	15
26,588	1.3	20,910	0.2	62,172	0.5	Divers	16
1,092,931	55.0	4,492,665	50.6	6,336,939	51.2	Total	17
1,982,810	100.0	8,892,167	100.0	12,357,785	100.0	Revenu total	18
Dépenses							
354,230	71.1	1,677,094	81.2	2,211,655	74.4	Versements de rentes payés dans la caisse	19
28,910	5.8	10,388	0.5	99,442	3.3	Coût des rentes achetées	20
Retraits en espèces sur							
5,053	1.0	10,779	0.5	19,352	0.7	Décès	21
56,665	11.4	248,799	12.0	376,416	12.7	Cessation d'emploi	22
-	-	-	-	16,216	0.5	Abolition de la caisse	23
3,231	0.6	6,010	0.3	34,647	1.2	Changement de gestionnaire de caisse	24
64,949	13.0	265,588	12.8	446,631	15.1	Total	25
21,694	4.4	41,824	2.0	86,604	2.9	Frais d'administration	26
27,932	5.6	67,173	3.2	115,813	3.9	Perte subie sur la vente de titres	27
602	0.1	5,934	0.3	11,902	0.4	Autres dépenses	28
498,317	100.0	2,068,001	100.0	2,972,047	100.0	Total des dépenses	29

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1981

		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
No	Assets								
		\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%
	Investment in pooled pension funds:								
1	Equity fund (stock fund)	3,481	14.5	73,915	13.6	168,299	10.3	128,078	2.5
2	Fixed income fund (bond fund)	3,260	13.6	107,981	19.9	249,273	15.3	196,922	3.8
3	Diversified fund	71	0.3	837	0.2	4,553	0.3	10,061	0.2
4	Mortgage fund	6,509	27.2	105,327	19.3	179,801	11.1	263,638	5.1
5	Real estate fund	8	--	2,615	0.5	6,071	0.4	14,101	0.3
6	Foreign funds	250	1.0	9,910	1.8	28,103	1.7	47,617	0.9
7	Other funds	146	0.6	3,294	0.6	14,484	0.9	4,954	0.1
8	Total	13,725	57.2	303,879	55.9	650,584	40.0	665,371	12.9
9	Mutual and investment funds	228	0.9	13,105	2.4	38,407	2.3	65,056	1.3
10	Segregated funds of insurance companies	30	0.1	112	--	18,745	1.1	125,259	2.4
	Bonds:								
11	Government of Canada	445	1.9	20,846	3.8	144,935	8.8	777,945	14.9
12	Provincial government	181	0.8	11,506	2.1	75,698	4.6	360,308	6.9
13	Municipal, school boards, etc.	209	0.9	10,269	1.9	60,387	3.7	131,411	2.5
14	Other Canadian	415	1.7	29,552	5.4	136,167	8.3	721,978	13.9
15	Non-Canadian	9	--	167	--	2,567	0.2	13,037	0.3
16	Total	1,259	5.3	72,340	13.2	419,754	25.6	2,004,679	38.5
	Stocks:								
17	Canadian, common	616	2.6	22,047	4.0	166,022	10.1	985,472	18.9
18	Canadian, preferred	187	0.8	1,959	0.4	11,690	0.7	50,500	1.0
19	Non-Canadian, common	35	0.1	2,441	0.4	23,778	1.5	204,729	3.9
20	Non-Canadian, preferred	-	-	88	--	643	--	1,004	--
21	Total	838	3.5	26,535	4.8	202,133	12.3	1,241,705	23.8
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	11	--	2,824	0.5	24,465	1.5	122,514	2.4
23	Conventional	55	0.2	6,943	1.3	32,918	2.0	168,966	3.3
24	Total	66	0.2	9,767	1.8	57,383	3.5	291,480	5.7
25	Real estate and lease-backs	62	0.3	317	0.1	800	--	6,327	0.1
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	4,505	18.7	64,946	11.9	102,326	6.2	214,475	4.1
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	2,238	9.3	30,383	5.6	55,926	3.4	144,344	2.8
28	Other short-term investments	672	2.8	15,062	2.8	66,294	4.0	342,038	6.6
29	Accrued interest and dividends receivable	136	0.6	4,207	0.8	15,644	1.0	65,250	1.3
30	Accounts receivable	219	0.9	3,422	0.6	10,322	0.6	27,104	0.5
31	Other assets	60	0.2	597	0.1	669	--	1,160	--
32	Total	7,830	32.5	118,617	21.8	251,181	15.2	794,371	15.3
33	Total assets	24,038	100.0	544,672	100.0	1,638,987	100.0	5,194,248	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1981

\$25 000 000 à 99 999 999		\$100 000 000 au 250 000 000		\$250 000 000 et plus		Total		Éléments d'actif	
\$ 1980	%	\$ 1980	%	\$ 1980	%	\$ 1980	%		
								Placements dans des caisses communes	
29 922	0.3	42 137	0.1	445 827	0.7	477 886	0.7	Avoir (capital-actions)	1
13 946	0.1	7 848	--	579 230	0.9	591 124	0.9	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
200	--	--	--	15 722	--	15 922	--	Fonds diversifiés	3
196 471	2.0	352 033	0.8	1 103 779	1.8	1 652 283	1.8	Fonds hypothécaires	4
16 556	0.2	20 172	--	61 523	0.1	77 699	0.1	Biens-Fonds	5
64 196	0.6	38 646	0.1	188 722	0.3	291 564	0.3	Valeurs étrangères	6
4 885	--	--	--	27 763	--	32 648	--	Autres fonds	7
328 176	3.2	460 831	1.0	2 422 566	3.8	3 211 573	3.8	Total	8
259 191	2.6	132 363	0.3	508 350	0.8	899 904	0.8	Caisses mutuelles et de placement	9
306 128	3.1	574 785	1.3	1 027 059	1.7	1 908 972	1.7	Caisses séparées des sociétés d'assurance	10
								Obligations	
1 444 733	14.4	4 044 326	9.2	6 433 230	10.5	11 922 289	10.5	Gouvernement du Canada	11
904 381	9.0	12 500 019	28.4	13 852 093	22.6	27 256 493	22.6	Gouvernements provinciaux	12
295 391	2.9	1 278 382	2.9	1 776 049	2.9	3 350 822	2.9	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
1 578 453	15.7	4 032 721	9.1	6 499 286	10.6	12 110 460	10.6	Obligations d'autres organismes canadiens	14
10 189	0.1	11 413	--	37 382	0.1	48 984	0.1	Obligations d'organismes étrangers	15
4 233 147	42.1	21 866 861	49.6	28 598 040	46.7	54 863 008	46.7	Total	16
								Actions	
2 031 887	20.2	7 165 122	16.3	10 371 166	17.0	19 668 175	17.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
105 835	1.1	226 576	0.5	396 747	0.6	729 158	0.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes	18
431 852	4.3	1 951 098	4.4	2 613 933	4.2	4 996 983	4.2	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
313	--	--	--	2 048	--	2 361	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	20
2 569 887	25.6	9 342 796	21.2	13 383 894	21.8	23 070 477	21.8	Total	21
								Hypothèques	
273 557	2.7	2 862 164	6.5	3 285 535	5.3	6 421 256	5.3	Assurées sur l'habitation (LNIH)	22
476 741	4.8	2 232 630	5.1	2 918 253	4.7	5 627 624	4.7	Ordinaires	23
750 298	7.5	5 094 794	11.6	6 203 788	10.0	11 651 880	10.0	Total	24
57 203	0.6	750 514	1.7	815 223	1.3	1 575 940	1.3	Biens-fonds et tenures à bail	25
								Divers	
361 329	3.6	1 875 703	4.3	2 623 284	4.3	4 860 316	4.3	Encasse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
147 556	1.5	104 212	0.2	484 659	0.8	736 427	0.8	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
838 957	8.4	2 863 663	6.5	4 126 686	6.7	7 829 306	6.7	Autres placements à court terme	28
139 550	1.4	688 190	1.6	912 977	1.5	1 739 717	1.5	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
39 034	0.4	303 940	0.7	384 041	0.6	687 975	0.6	Comptes à recevoir	30
643	--	20 089	--	23 218	--	24 470	--	Autres éléments d'actif	31
1 527 069	15.3	5 855 797	13.3	8 554 865	13.9	14 943 945	13.9	Total	32
10 033 099	100.0	44 078 741	100.0	61 513 785	100.0	115 590 625	100.0	Actif total	33

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1981

No	Assets	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled pension funds:								
1	Equity fund (stock fund)	4,278	17.7	95,749	17.8	216,798	13.7	169,807	3.4
2	Fixed income fund (bond fund)	2,922	12.1	93,199	17.3	214,351	13.5	171,682	3.4
3	Diversified fund	72	0.3	808	0.2	4,539	0.3	10,006	0.2
4	Mortgage fund	6,290	26.1	101,022	18.7	171,379	10.7	248,804	5.0
5	Real estate fund	9	--	2,690	0.5	6,348	0.4	15,342	0.3
6	Foreign funds	270	1.1	11,290	2.1	32,430	2.0	56,409	1.1
7	Other funds	148	0.6	3,319	0.6	14,425	0.9	5,493	0.1
8	Total	13,989	57.9	308,077	57.2	660,270	41.5	677,543	13.5
9	Mutual investment funds	270	1.1	13,086	2.4	38,761	2.4	63,895	1.3
10	Segregated funds of insurance companies	30	0.1	110	--	19,438	1.2	126,019	2.5
	Bonds:								
11	Government of Canada	425	1.8	19,116	3.6	129,292	8.1	688,789	13.8
12	Provincial government	153	0.6	9,166	1.7	62,255	3.9	297,882	5.9
13	Municipal, school boards, etc.	172	0.7	8,437	1.6	48,209	3.0	106,370	2.1
14	Other Canadian	357	1.5	24,529	4.6	112,373	7.0	612,291	12.2
15	Non-Canadian	9	--	149	--	2,470	0.2	12,535	0.3
16	Total	1,116	4.6	61,397	11.5	354,599	22.2	1,717,867	34.3
	Stocks:								
17	Canadian, common	621	2.6	22,601	4.2	180,888	11.3	1,079,897	21.6
18	Canadian, preferred	175	0.7	1,770	0.3	10,416	0.7	48,740	1.0
19	Non-Canadian, common	35	0.1	2,441	0.5	24,940	1.6	217,933	4.3
20	Non-Canadian, preferred	-	-	90	--	655	--	1,128	--
21	Total	831	3.4	26,902	5.0	216,899	13.6	1,347,698	26.9
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	11	--	2,741	0.5	22,743	1.4	114,440	2.3
23	Conventional	54	0.2	6,604	1.2	31,826	2.0	161,902	3.2
24	Total	65	0.2	9,345	1.7	54,569	3.4	276,342	5.5
25	Real estate and lease-backs	62	0.3	445	0.1	842	0.1	8,951	0.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	4,505	18.6	64,946	12.1	102,326	6.4	214,475	4.3
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	2,249	9.3	30,557	5.7	55,990	3.5	145,064	2.9
28	Other short-term investments	674	2.8	15,073	2.8	66,244	4.1	342,464	6.8
29	Accrued interest and dividends receivable	136	0.6	4,207	0.8	15,644	1.0	65,250	1.3
30	Accounts receivable	219	0.9	3,422	0.6	10,322	0.6	27,105	0.5
31	Other assets	60	0.2	572	0.1	669	--	1,187	--
32	Total	7,843	32.4	118,777	22.1	251,195	15.6	795,545	15.8
33	Total assets	24,206	100.0	538,139	100.0	1,596,573	100.0	5,013,860	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1981

\$25 000 000 ou plus		\$100 000 000 and over		\$100 000 000 et plus		Total		Eléments d'actif		No.
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%					
								Placements dans des caisses communes		
38 482	0.4	58 194	0.1	583 908	1.0			Avoir (capital-actions)		1
12 875	0.1	6 797	--	501 826	0.9			Fonds de revenu fixe (obligations)		2
200				15 625	--			Fonds diversifiés		3
187 386	1.9	331 731	0.8	1 046 612	1.8			Fonds hypothécaires		4
19 623	0.2	22 037	0.1	66 049	0.1			Biens-Fonds		5
77 088	0.8	45 915	0.1	223 402	0.4			Valeurs étrangères		6
5 132	0.1	-	-	28 517	--			Autres fonds		7
340 786	3.5	465 274	1.1	2 465 939	4.2			Total		8
287 346	2.8	152 520	0.4	535 878	0.9			Casses mutuelles et de placement		9
298 516	3.1	569 106	1.4	1 013 219	1.7			Casses séparées des sociétés d'assurance		10
								Obligations		
1 287 595	13.4	3 561 252	8.5	5 686 469	9.7			Gouvernement du Canada		11
735 311	7.6	11 244 286	26.8	12 349 053	20.9			Gouvernements provinciaux		12
227 664	2.4	967 145	2.3	1 357 997	2.3			Municipalités, commissions scolaires, etc.		13
1 298 617	13.5	3 260 582	7.7	5 308 749	9.0			Obligations d'autres organismes canadiens		14
10 256	0.1	11 265	--	36 684	0.1			Obligations d'organismes étrangers		15
3 559 443	37.0	19 044 530	45.3	24 738 952	42.0			Total		16
								Actions		
2 302 626	24.0	8 183 003	19.4	11 769 636	19.9			Ordinaires, de sociétés canadiennes		17
99 755	1.0	231 823	0.6	392 679	0.7			Privilèges, de sociétés canadiennes		18
465 297	4.8	2 147 252	5.1	2 857 896	4.9			Ordinaires, de sociétés étrangères		19
325		-	-	2 198	--			Privilèges, de sociétés étrangères		20
2 868 003	29.8	10 562 078	25.1	15 022 411	25.5			Total		21
								Hypothèques		
248 674	2.6	2 513 496	6.0	2 902 105	4.9			Assurées sur l'habitation (LNH)		22
452 232	4.7	2 063 173	4.9	2 715 791	4.6			Ordinaires		23
700 906	7.3	4 576 669	10.9	5 617 896	9.5			Total		24
66 211	0.7	859 189	2.0	935 700	1.6			Biens-fonds et tenures à bail		25
								Divers		
361 329	3.8	1 875 703	4.5	2 623 284	4.5			Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme		26
146 384	1.5	103 626	0.2	485 870	0.8			Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis		27
840 631	8.7	2 864 236	6.8	4 129 328	7.0			Autres placements à court terme		28
139 560	1.4	688 190	1.6	912 977	1.6			Intérêts courus et dividendes à recevoir		29
39 033	0.4	303 940	0.7	384 041	0.7			Comptes à recevoir		30
642	--	20 061	--	23 191	--			Autres éléments d'actif		31
1 529 575	15.8	5 855 756	13.8	8 558 691	14.6			Total		32
9 630 786	100.0	42 085 122	100.0	58 888 686	100.0			Actif total		33

Pooled Pension Trust Funds

The data compiled in Text Table XI show the asset profile of pooled pension trust funds administered and offered to the public by 15 trust companies in Canada.

Generally, pooled pension trust funds are intended to provide an opportunity for the small pension funds to maintain a more varied portfolio of investments and to have access to experienced management, investment counselling and other expertise usually available only to larger funds. However, some of the larger funds also make use of pooled funds for investment purposes.

To more adequately serve the diverse needs of numerous small funds a number of trust companies have introduced a variety of pooled funds. These permit each pension fund to build up an effectively balanced investment mix tailored to its own special objectives and pension philosophy. For example, trust companies offer such diverse pooled funds as Fixed Income Fund, Government Bond Fund, Equity or Common Stock Fund, Conventional Mortgage Fund, NHA Mortgage Fund and American Equity Fund.

It is interesting to note that 45% of the total investments in pooled funds are in mortgages. This prominence of pooled mortgage funds may be attributed to the advantages this type of indirect investment in mortgages have over direct mortgage investment for the pension fund manager who wishes to include mortgages in his diversified investment portfolio. The main advantages are the ease of acquisition and the lack of mortgage administration.

Caisses de retraite en gestion commune

Les données compilées au tableau explicatif XI montrent le profil de l'actif des caisses de retraite en gestion commune qui sont administrées et offertes au public par 15 sociétés de fiducie au Canada.

Règle générale, les caisses de retraite en gestion commune offrent aux petites caisses de retraite la possibilité de détenir un portefeuille de placements plus varié et de consulter, comme seules peuvent le faire habituellement les grandes caisses, des gestionnaires chevronnés, des conseillers en placements et d'autres spécialistes. Toutefois, quelques-unes des caisses plus importantes ont également recours aux caisses en gestion commune pour leurs placements.

Pour mieux répondre aux différents besoins des nombreuses petites caisses, des sociétés de fiducie offrent maintenant un éventail de caisses en gestion commune. De cette façon, chaque caisse de retraite peut avoir un portefeuille de placements bien équilibré et conforme à ses objectifs et à ses principes de base en matière de retraite. Les sociétés de fiducie offrent une gamme de caisses en gestion commune, par exemple les caisses à revenus fixes, les caisses d'obligations du gouvernement, les caisses de placements en actions privilégiées ou ordinaires, les caisses de placements hypothécaires ordinaires, les caisses de placements hypothécaires relevant de la LNH et les caisses de placements en actions de sociétés américaines.

Fait intéressant à noter, les hypothèques interviennent pour 45% de l'ensemble des placements dans les caisses en gestion commune. L'importance des caisses de placements hypothécaires en gestion commune découle en partie du fait que ce genre de placement indirect sous forme d'hypothèques est plus avantageux que tout autre placement hypothécaire direct pour le gestionnaire d'une caisse de retraite qui désire inclure des placements hypothécaires dans son portefeuille. En fait, cela facilite l'acquisition de placements et supprime la gestion d'hypothèques.

TEXT TABLE XI. Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies, 1981

TABLEAU EXPLICATIF XI. Répartition de l'actif des caisses communes de retraite en fiducie déclarées par les sociétés en fiducie, 1981

Assets Éléments d'actif	Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande	
	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:				
Government of Canada - Gouvernement du Canada	206,581	8.3	191,653	7.9
Provincial governments - Administrations provinciales	62,206	2.5	55,653	2.3
Municipal, school boards, etc. - Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	8,561	0.3	6,936	0.3
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	140,446	5.6	114,754	4.7
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	7,192	0.3	6,865	0.3
Total	424,986	17.0	375,861	15.5
Stocks - Actions:				
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	366,104	14.6	421,580	17.3
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	17,956	0.7	16,806	0.7
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	194,538	7.8	206,364	8.5
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	185	--	238	--
Total	578,783	23.1	644,988	26.5
Mortgages - Hypothèques:				
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNIH)	185,405	7.4	168,147	6.9
Conventional - Ordinaires	936,308	37.5	858,689	35.4
Total	1,121,713	44.9	1,026,836	42.3
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	61,349	2.5	67,550	2.8
Miscellaneous - Divers:				
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	124,423	5.0	124,423	5.1
Guaranteed investment certificates and other short-term investments - Certificats de placements garantis et placements à court terme	163,284	6.5	163,129	6.7
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	19,570	0.8	19,570	0.8
Accounts receivable - Comptes à recevoir	4,816	0.2	4,816	0.2
Other assets - Autres éléments d'actif	1,191	--	1,332	0.1
Total	313,284	12.5	313,270	12.9
Assets - Total - Actif	2,500,115	100.0	2,403,595	100.0

Trusteed pension plans financial statistics

1982

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1982



Data in Many Forms . . .

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered on computer print-outs, microfiche and microfilm, and magnetic tapes. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Pension Section,
Labour Division,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (Telephone: 995-7165) or to the Statistics Canada reference centre in:

St. John's	(772-4073)	Sturgeon Falls	(753-4888)
Halifax	(426-5331)	Winnipeg	(949-4020)
Montréal	(283-5725)	Regina	(359-5405)
Ottawa	(992-4734)	Edmonton	(420-3027)
Toronto	(966-6586)	Vancouver	(666-3691)

Toll-free access is provided in all provinces and territories, **for users who reside outside the local dialing area** of any of the regional reference centres.

Newfoundland and Labrador	Zénith 0-7037
Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-282-8006
Saskatchewan	1(112)800-667-3524
Alberta	1-800-222-6400
British Columbia (South and Central)	112-800-663-1551
Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwesTel Inc.)	Zénith 0-8913
Northwest Territories (area served by NorthwesTel Inc.)	Zénith 2-2015

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Publication Sales and Services, Statistics Canada, K1A 0T6.

Des données sous plusieurs formes . . .

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes sur imprimés d'ordinateur, sur microfiches et microfilms et sur bandes magnétiques. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordiolingue et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toutes demandes de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doivent être adressées à:

Section des pensions,
Division du travail,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 995-7165) ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

St. John's	(772-4073)	Sturgeon Falls	(753-4888)
Halifax	(426-5331)	Winnipeg	(949-4020)
Montréal	(283-5725)	Regina	(359-5405)
Ottawa	(992-4734)	Edmonton	(420-3027)
Toronto	(966-6586)	Vancouver	(666-3691)

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, aux **utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve et Labrador	Zénith 0-7037
Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-282-8006
Saskatchewan	1(112)800-667-3524
Alberta	1-800-222-6400
Colombie-Britannique (sud et centrale)	112-800-663-1551
Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.)	Zénith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.)	Zénith 2-2015

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Section des ventes et de la distribution des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

Statistics Canada

Labour Division
Pensions Section

Trusteed pension plans financial statistics

1982

Statistique Canada

Division du travail
Section des pensions

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1982

Published under the authority of
the Minister of Supply and
Services Canada

Statistics Canada should be credited when
reproducing or quoting any part of this document

© Minister of Supply
and Services Canada 1984

April 1984
5-4202-501

Price: Canada, \$6.65
Other Countries, \$7.95

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Publication autorisée par
le ministre des Approvisionnements et
Services Canada

Reproduction ou citation autorisée sous réserve
d'indication de la source: Statistique Canada

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1984

Avril 1984
5-4202-501

Prix: Canada, \$6.65
Autres pays, \$7.95

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- . . figures not available.
- . . . figures not appropriate or not applicable.
 - nil or zero.
- - amount too small to be expressed.
- P preliminary figures.
- † revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- . . nombres indisponibles.
- . . . n'ayant pas lieu de figurer.
 - néant ou zéro.
- - nombres infimes.
- P nombres provisoires.
- † nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Table of Contents

	Page
Introduction	v
Scope and Method of Survey	v
Highlights	x
Income and Expenditures	xiii
Distribution of Assets	xvi
Public and Private Sector Funds	xviii
Pension Funds by Size	xxiii
Types of Trust Arrangement and Fund Management	xxvi

Table

1. Principal Statistics of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1982	2
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1982	2
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1982	3
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1982	4
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1982	6
6. Market Value of Assets, by type of Trust Arrangement, 1982	8
7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1982	10
8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1982	12
9. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1982	14
10. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Funds, 1982	16
11. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1982	18

Table des matières

	Page
Introduction	v
Champ et méthode de l'enquête	v
Faits saillants	x
Revenus et dépenses	xiii
Répartition de l'actif	xvi
Caisses des secteurs public et privé	xviii
Caisses de retraite selon leur taille	xxiii
Genres de fiducie et gestion des caisses	xxvi

Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1982	2
2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1982	2
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1982	3
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1982	4
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1982	6
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1982	8
7. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1982	10
8. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1982	12
9. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1982	14
10. Statistiques principales sur les caisses de retraite en fiducie, selon l'importance des caisses 1982	16
11. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de retraite, 1982	18

TABLE OF CONTENTS – Concluded**Table**

	Page
12. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1982	20
13. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1982	22
Pooled Pension Trust Funds	25

TABLE DES MATIÈRES – fin**Tableau**

	Page
12. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1982	20
13. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1982	22
Caisses communes de pensions en fiducie	25

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1982. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans. These data are based on a survey of all trustee pension funds in Canada. The response from the trustees of these funds contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Data on the terms and conditions of all employer-sponsored pension plans, their contribution rates, benefit formulae, retirement ages, vesting provisions, eligibility conditions, etc. are available from the Statistics Canada publication *Pension Plans in Canada* (Catalogue 74-401, Biennial)

More timely estimates of the book value and income and expenditures of trustee pension funds are published in *Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds* (Catalogue 74-001, Quarterly).

This publication was prepared under the direction of Hubert Frenken, Chief, Pensions Section, Labour Division. For further information on this publication and other data on pension plans in Canada, contact the Pensions Section, Labour Division, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6, or telephone (613) 995-7165.

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors, operating trustee pension plans with invested assets. The survey period covered by this publication is the financial year ending anywhere from July 1, 1982 to June 30, 1983, although the vast majority of plans had a December 31, 1982 ending.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is one under which contributions are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. In

Introduction

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1982. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encaissements, les décaissements et l'actif des régimes de retraite en fiducie au Canada. Ces données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les fiduciaires de ces caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

Des données sur les dispositions de tous les régimes établis à titre continu par l'employeur, les taux des cotisations en vigueur, les méthodes de calcul de la rente, l'âge de la retraite, les dispositions en matière d'acquisition, les conditions d'adhésion, etc., sont contenues dans le bulletin biennal *Régimes de retraite au Canada* (n° 74-401 au catalogue) de Statistique Canada.

Pour des estimations plus à jour de la valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie ainsi que des revenus et des dépenses de ces dernières, prière de consulter le bulletin trimestriel *Estimations trimestrielles relatives aux caisses de pensions en fiducie* (n° 74-001 au catalogue).

Ce bulletin a été rédigé sous la direction de Hubert Frenken, Chef, Section des pensions, Division du travail. Pour plus de renseignements sur cette publication et les autres données sur les régimes de retraite au Canada, communiquez avec la Section des pensions, Division du travail, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6, ou téléphonez au numéro (613) 995-7165.

Champ et méthode d'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire est envoyé par la poste à tous les employeurs des secteurs public et privé au Canada qui offrent un régime de retraite en fiducie dont les capitaux sont investis. L'année financière se terminant entre le 1^{er} juillet 1982 et le 30 juin 1983 a été retenue comme période d'enquête, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1982.

Aux fins de l'étude, on entend par régime de retraite en fiducie, un régime en vertu duquel les cotisations versées à la caisse de retraite sont confiées à un fiduciaire chargé de les administrer. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers, une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le compte des participants à un régime, l'actif de la caisse, conformément aux dispositions écrites du contrat de fiducie. Dans bien des cas, la caisse est

many cases the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract.

Pension funds for employees in the public sector are treated no differently in this study than those for private sector workers. Included in this report, therefore, are funds for employees of the three levels of government, school boards, crown corporations and various agencies, where contributions and other income are converted into invested assets, and pension payments and other costs are paid out of these funds. In some cases provincial statutes limit the investments of these assets to government bonds and in two cases the assets are held partially or in total in non-marketable securities, i.e., bonds issued by the provincial treasurer specifically for these funds (\$6.4 billion currently). Excluded from this study are consolidated revenue arrangements, where contributions are consolidated with other revenue items of the government and payments are likewise made out of such revenue. Consequently, the pension arrangements for the federal public service, the Armed Forces, the R.C.M.P. and the public service for two provinces (Ontario and Alberta) are excluded.

Only part of the Quebec based Caisse de dépôt et placement is included in this study. The greater portion of the \$16.2 billion in aggregate assets under management of the Caisse at the end of 1982 consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan. Only \$3.9 billion, that part relating to employer-sponsored pension plans, is included here.

Segregated fund contracts of insurance companies are similar to trustee funding agreements except that the assets are held and invested by the insurance company. However, these funds are not included in this report except for those trustee funds that hold a portion of their assets in segregated funds. The segregated fund holdings of these "split" funds are shown as a separate portfolio item, wherever possible.

For information on the full extent that pension plans use segregated funds of insurance companies for funding purposes consult the Statistics Canada publication *Financial Institution - Financial Statistics* (Catalogue 61-006, Quarterly). It is estimated that nearly 95% of the \$8.3 billion at market value held by insurance companies and fraternal benefit societies in such funds at the end of 1982, were reserves to provide future benefits to pension plan members.

For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information circular 72-13R7.

répartie parmi plusieurs gestionnaires de placements grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de sociétés d'assurance ou de conseillers en placements. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat sont spécifiquement exclues de la présente étude.

Dans la présente étude, les caisses de retraite destinées aux fonctionnaires sont traitées de la même façon que celles des travailleurs du secteur privé. La publication renferme donc des renseignements sur les caisses destinées aux employés des trois paliers de gouvernement, des conseils scolaires, des sociétés de la Couronne et de divers organismes, où les contributions et les autres revenus sont convertis en placements et les montants nécessaires au versement des prestations de retraite et aux autres dépenses sont puisés à même la caisse. Dans certains cas, les lois provinciales obligent les caisses à investir leur actif dans des obligations des administrations publiques et, dans deux cas, l'actif est détenu en partie ou en totalité dans des valeurs non négociables, par exemple dans des obligations émises par le trésorier de la province précisément à l'intention des caisses (ces valeurs s'élèvent à l'heure actuelle à \$6.4 milliards). Nous ne tenons pas compte dans la présente étude des régimes liés au fonds de revenu consolidé, où les contributions sont regroupées avec d'autres sources de revenu des administrations publiques et les prestations versées à même ces revenus. Sont donc exclus les régimes de pensions de la Fonction publique fédérale, des Forces armées, de la Gendarmerie royale du Canada et de deux provinces (l'Ontario et l'Alberta).

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et de placement du Québec est prise en compte dans la présente étude. La majeure partie de l'actif global de \$16.2 milliards détenu par la Caisse à la fin de 1982 se composait de réserves accumulées du Régime de rentes du Québec. Nous ne tenons compte ici que de la partie de la Caisse qui regroupe les régimes de pensions établis à titre continu par l'employeur et dont l'actif n'atteint que \$3.9 milliards.

Les contrats de caisse en gestion distincte offerts par les sociétés d'assurance ressemblent à ceux des caisses de retraite en fiducie sauf que leur actif est détenu et placé par une société d'assurance. Il n'est cependant pas question de ces caisses ici, exception faite des régimes de retraite en fiducie dont une partie de l'actif est placée dans des caisses en gestion distincte. La réserve des caisses en gestion distincte dans ces caisses "combinées" figure, dans la mesure du possible, à un poste de portefeuille distinct.

Pour savoir dans quelle mesure les prestations des régimes de retraite par capitalisation sont garanties par des sociétés d'assurance par le biais de caisses en gestion distincte, prière de consulter le bulletin trimestriel *Institutions financières - Statistique financière* (n° 61-006 au catalogue). On estime que près de 95% des \$8.3 milliards (valeur marchande) détenus dans ces caisses par des sociétés d'assurance et des sociétés de secours mutuel à la fin de 1982 étaient mis de côté pour le versement de prestations de retraite aux participants.

Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter la Circulaire d'information n° 72-13R7 de Revenu Canada, Impôt.

As Text Table A illustrates, in 1982 little more than one out of every four employer-sponsored pension plans in Canada was funded through a trustee arrangement. However, 72% of the plan members participated in trustee plans. Furthermore, of the \$7.6 billion contributed in 1981 to all private pension plans, 67% was deposited into trustee pension funds, 23% was contributed under plans funded through government consolidated revenue arrangements and less than 10% was deposited with insurance companies under a variety of contracts. Generally, trustee plans tend to be found in larger organizations, whereas most small plans tend to use insurance companies as the funding agency.

Text Table B shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trustee funds. These data, as was indicated earlier, do not include plans for government employees which place all contributions into the government consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities.

Pension deposits in segregated funds of insurance companies are included in total in the assets held by insurance companies in this table. In 1982, \$1,384 million was allocated by trustee pension fund administrators to segregated funds as an integral part of their total assets. This amount, which is included in the assets as a separate portfolio item in the balance of this report, is removed from the trustee total in Text Table B.

These trustee assets are the aggregated book values of these funds, including some holdings to provide deferred pensions for terminated employees. Studies have shown, however, that relatively few plan members terminating employment before retirement are entitled to, or elect to receive a deferred pension from such funds, if the option is provided.

Besides the estimated portion of the segregated funds (at market value) applicable to pension plans, the insurance company reserves include the estimated reserves held under group annuity and deposit administration contracts. At the end of 1982 these reserves were estimated to be \$10.1 billion. The \$568 million Canadian Government Annuities reserves excludes paid-up deferred annuities to terminated employees.

Therefore, exclusive of the so-called consolidated revenue plans, it was estimated that in 1982 all other plans held some \$89.1 billion in assets to provide future pension benefits to participating employees. With 79.2% of this \$89.1 billion being held by trustee funds, the trustee arrangement represents the major repository for pension contributions.

The number of trustee pension funds tabulated in 1982 was 3,470, considerably less than the 4,331 pension plans funded in whole or in part through a trustee fund. Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are

Comme l'illustre le tableau explicatif A, en 1982, la capitalisation d'un peu plus d'un régime sur quatre établis à titre continu par un employeur au Canada était assurée par une caisse en fiducie. Cependant, 72% des participants adhéraient à des régimes en fiducie. En outre, des \$9.4 milliards de cotisations à des régimes de retraite privés en 1981, 67% ont été versées dans des caisses de retraite en fiducie, 23% à des régimes dont la capitalisation était assurée par le biais du fonds de revenu consolidé des administrations publiques et moins de 10% à des sociétés d'assurance aux termes de différents contrats. En général, la caisse de retraite de la plupart des régimes de petite taille est gérée par des sociétés d'assurance, alors que celle des régimes plus importants est confiée à des caisses en fiducie.

Le tableau explicatif B indique quelle part de l'actif des régimes de retraite privés est détenue dans des caisses de retraite en fiducie. Comme nous l'avons précisé plus haut, les données ne prennent pas en compte les régimes qui s'adressent aux fonctionnaires et en vertu desquels toutes les cotisations sont versées au fonds de revenu consolidé des administrations publiques et dont la caisse de retraite n'est pas conservée sous forme d'encaisse ou de titres.

L'actif des sociétés d'assurance indiqué dans le tableau comprend tous les fonds versés aux caisses en gestion distincte qu'elles administrent. En 1982, des gestionnaires de caisses de retraite en fiducie ont versé \$1,384 millions à des caisses en gestion distincte à même leur actif total; cette somme a été soustraite de l'actif en fiducie indiqué dans le tableau explicatif B, mais elle figure à un poste distinct de l'actif dans le reste du bulletin.

L'actif en fiducie correspond à la valeur comptable de ces fonds, y compris les sommes mises en réserve pour verser une rente différée aux ex-cotisants. Des études ont cependant démontré que très peu de participants qui quittent leur emploi avant la retraite ont droit à une rente différée et, s'ils en ont la possibilité, décident de toucher une pareille rente à l'âge normal de la retraite.

En plus du montant estimatif des caisses en gestion distincte (valeur marchande) applicable aux régimes de retraite, les réserves des sociétés d'assurance comprennent également la valeur estimative des fonds détenus aux termes de contrats collectifs de retraite et de contrats de gestion des dépôts à la fin de 1982, on estimait ces réserves à \$10.1 milliards. Les \$568 millions mis en réserve au titre des rentes sur l'État ne comprennent pas les rentes différées acquittées à jouissance.

Par conséquent, selon les estimations, tous les régimes, à l'exclusion des fonds de revenu consolidé, détenaient un actif total de \$89.1 milliards en 1982 afin de pouvoir verser des prestations à leur participants. Comme les caisses en fiducie détenaient 79.2% de cette somme, on peut affirmer que les caisses de retraite en fiducie sont les principaux dépositaires des caisses de retraite.

En 1982, on a dénombré 3,470 caisses de retraite en fiducie, soit beaucoup moins que les 4,331 régimes de retraite dont la capitalisation était assurée, en partie ou en totalité, par des caisses en fiducie. Bon nombre de grandes entreprises prévoient des régimes de retraite différents selon, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les catégories de salariés visés. Dans bien des cas, les cotisations à ces régimes distincts sont versées dans un fonds consolidé. L'enquête financière menée ne

TEXT TABLE A. Plans and Members, by Funding Agency, 1982

TABLEAU EXPLICATIF A. Régimes et participants, selon le gestionnaire de caisse de retraite, 1982

Funding agency Gestionnaire de caisse de retraite	Plans Régimes		Members Participants	
	No nbre	%	No nbre	%
Insurance companies - Sociétés d'assurance	10,623	69.7	619,609	13.3
Canadian government annuities - Rentes sur l'État	38	0.3	141	--
Trusteed - Fiducie	4,331	28.4	3,181,365	68.3
Combination of above - Combinaison des précédents	221	1.5	170,333	3.7
Government consolidated revenue funds - Fonds de revenu consolidé des administrations publiques	19	0.1	686,487	14.7
Total	15,232	100.0	4,657,935	100.0

Source: Pension Plans in Canada, Catalogue 74-401.

Source: Régimes de pensions au Canada, n° 74-401 au catalogue.

TEXT TABLE B. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970-1982

TABLEAU EXPLICATIF B. Estimation de l'actif des caisses de retraite, selon le gestionnaire de caisse, 1970-1982

Year Année	Funding agency - Gestionnaire de caisse de retraite			
	Trusteed Fiducie	Insurance companies(1) Sociétés d'assurance(1)	Canadian Government Annuities(1) Rentes sur l'État(1)	Total
	\$ '000,000			
1970	11,059	3,683	631	15,373
1971	12,461	4,173	624	17,258
1972	14,050	4,615	622	19,287
1973	16,025	5,338	617	21,980
1974	18,084	6,070	608	24,762
1975	20,962	6,819	604	28,385
1976	24,879	7,880	601	33,360
1977	29,270	8,945	596	38,811
1978	34,894	10,523	591	46,008
1979	42,419	12,239	585	55,243
1980	50,753	14,273	582	65,608
1981	60,487	15,473 r	577	76,537 r
1982	70,541	17,987 p	568	89,096 p

(1) Source: (a) Report of Superintendent of Insurance for Canada and Annual Report, Insurance Branch, Ministry of Consumers, Co-operatives and Financial Institutions, province of Québec.

(1) Source: (a) Rapport du surintendant des assurances du Canada et Rapport annuel, Service des assurances, Ministère des Consommateurs, Coopératives et Institutions financières, province de Québec, (b) Rentes sur l'État, Services de l'actuariat, Emploi et Immigration Canada.

TEXT TABLE C. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1970, 1972-1982

TABLEAU EXPLICATIF C. Sommaire des statistiques principales sur les caisses de retraite en fiducie 1970-1972-1982

Selected items Données choisies	1970		1972		1974		1976		1978		1980	
	Number	Block value of assets	Number	Block value of assets	Number	Block value of assets	Number	Block value of assets	Number	Block value of assets	Number	Block value of assets
	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif
Trusteed pension funds - Caisse de retraite en fiducie		\$ 100,000		\$ 100,000		\$ 100,000		\$ 100,000		\$ 100,000		\$ 100,000
(a) Contributory - Régimes contributifs	2,376	8,897	2,326	11,358	2,386	13,049	2,249	14,752	2,179	16,994	2,110	19,942
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	1,483	2,162	1,452	2,692	1,473	3,122	1,431	3,532	1,443	4,216	1,433	5,292
Total	3,859	11,059	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234
Trust arrangements - Genre de fiducie												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	2,858	3,984	2,857	5,084	2,952	5,928	2,821	5,881	2,776	6,693	2,705	7,669
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	812	5,756	813	7,309	789	8,410	736	10,031	736	12,057	731	14,217
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et de (b)	61	449	80	615	90	674	95	1,266	84	1,242	82	1,987
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	30	870	28	1,042	28	1,159	28	1,106	26	1,218	25	1,361
Total	3,859	11,059	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	1 711		1 614		2 007		2 307		2 416		2 607	
	1977		1978		1979		1980		1981		1982	
	Number	Block value of assets	Number	Block value of assets	Number	Block value of assets	Number	Block value of assets	Number	Block value of assets	Number	Block value of assets
	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif	Nombre	Valeur comptable de l'actif
Trusteed pension funds - Caisse de retraite en fiducie		\$ 100,000		\$ 100,000		\$ 100,000		\$ 100,000		\$ 100,000		\$ 100,000
(a) Contributory - Régimes contributifs	2,020	23,384	1,955	27,820	1,909	33,791	1,868	40,479	1,839	48,225	1,774	56,448
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	1,383	6,353	1,347	7,697	1,336	9,412	1,388	11,206	1,696	15,477	1,696	15,477
Total	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203	3,256	51,685	3,364	61,514	3,470	71,925
Trust arrangements - Genre de fiducie												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	2,574	8,771	2,499	10,814	2,525	13,764	2,550	17,082	2,573	20,485	2,578	23,567
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	728	16,704	712	21,512	656	26,371	654	31,261	742	37,164	848	44,019
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et de (b)	77	2,785	71	1,707	47	1,457	38	1,401	37	1,649	32	1,804
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	24	1,477	20	1,484	17	1,611	14	1,941	12	2,216	12	2,534
Total	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203	3,256	51,685	3,364	61,514	3,470	71,925
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	1 787		1 694		1 994		2 328		2 681		2 916	

consolidated in one fund. This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada.

This publication is based on data compiled from completed returns from 82% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 96% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings in this survey. The method of measurement of the assets at book and market values is at the discretion of the trustees. Conceptually, both book and market values may vary from one fund to another. It has been argued that the book value should be the purchase price of the investments. However, for practical reasons, many fund administrators adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in the investments. Market values may be even more difficult to determine. Ideally, a market value can be determined only after the investment has been sold. Therefore, the market value assigned to an investment by the fund administrator is based on the assumption that this current value could be realized.

Virtually all returns in the 1982 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for nearly 97% of the funds, covering approximately 80% of assets at book value. For those funds in this latter group invested in marketable securities, the market values were estimated by assuming that the relationship between market and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns. For the \$6.4 billion held in non-marketable provincial government bonds, a market value was not calculated but the book value was imputed as market.

Highlights

The book value of assets increased by \$10.4 billion over the survey year to \$71.9 billion. This increase of 17% over the assets calculated in 1981 is slightly less than the annual increases reported in the previous five years (approximately 20%). It is, however, considerably greater than the 11% to 12% annual increases recorded in the early 1970s.

The \$71.9 billion in assets at book value was held for greater than three million members in the employ of the plan sponsors as well as for an undetermined number of terminated and retired employees. Considering just the active plan members, this \$71.9 billion represented \$23,087 in reserves per member, a considerable increase over the \$19,847 per member recorded in 1981

porte pas sur les régimes offerts, mais sur les caisses de retraite disponibles. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada.

Les données publiées sont tirées des questionnaires remplis par 82% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 96% de l'actif total. Chaque fois que c'était possible, on a établi des chiffres estimatifs pour les non-répondants à partir de données antérieures connues. Comme, dans la plupart des cas, il s'agissait de caisses relativement petites, les quelques omissions n'auraient eu que peu d'incidence sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs dans cette enquête. La méthode utilisée pour déterminer les valeurs comptable et marchande de l'actif des fiduciaires est laissée à leur entière discrétion. Conceptuellement, les valeurs comptable et marchande peuvent varier d'une caisse à une autre. Certains sont d'avis que la valeur comptable devrait correspondre aux prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, de nombreux gestionnaires de caisse rajustent périodiquement la valeur comptable de leur actif de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre de leurs placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à fixer. Idéalement, elle ne devrait être déterminée qu'après la vente des titres de placement. Le gestionnaire de caisse doit donc établir la valeur marchande d'un placement en fonction de sa valeur actuelle en supposant qu'elle pourrait être réalisée.

Presque tous les répondants à l'enquête de 1982 ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées pour près de 97% des caisses, ce qui représente environ 80% de l'actif exprimé en valeur comptable. Dans le cas des caisses de ce dernier groupe dont l'actif était placé dans des valeurs négociables, on a estimé les valeurs marchandes en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires partiellement remplis et pour les questionnaires entièrement remplis. Sur les \$6.4 milliards détenus dans des obligations non négociables des administrations provinciales, on n'a pas calculé la valeur marchande mais on l'a remplacé par la valeur comptable.

Faits saillants

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie s'est accrue de \$10.4 milliards au cours de l'année d'enquête, pour atteindre la somme de \$71.9 milliards. Cette augmentation de 17% par rapport à l'actif calculé en 1981 est quelque peu inférieure aux hausses annuelles enregistrées dans les cinq dernières années (autour de 20%). Elle est cependant considérablement supérieure aux augmentations annuelles de 11% à 12% observées au début des années 70.

L'actif de \$71.9 milliards déclaré au titre de la valeur comptable était détenu dans des caisses pour le compte de plus de trois millions de participants à des régimes établis à titre continu par l'employeur et d'un nombre indéterminé de salariés qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Si l'on tient compte uniquement des participants actifs, cela représente une réserve de \$23,087 par membre, soit une augmentation considérable par

Figure I

Assets of Trusteed Pension Funds, 1970-1982

Actif des caisses de retraite en fiducie, 1970-1982



Figure II

Net Growth of Trusteed Pension Funds Assets, 1970-1982

Croissance nette de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1970-1982



TEXT TABLE D. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1970-1982

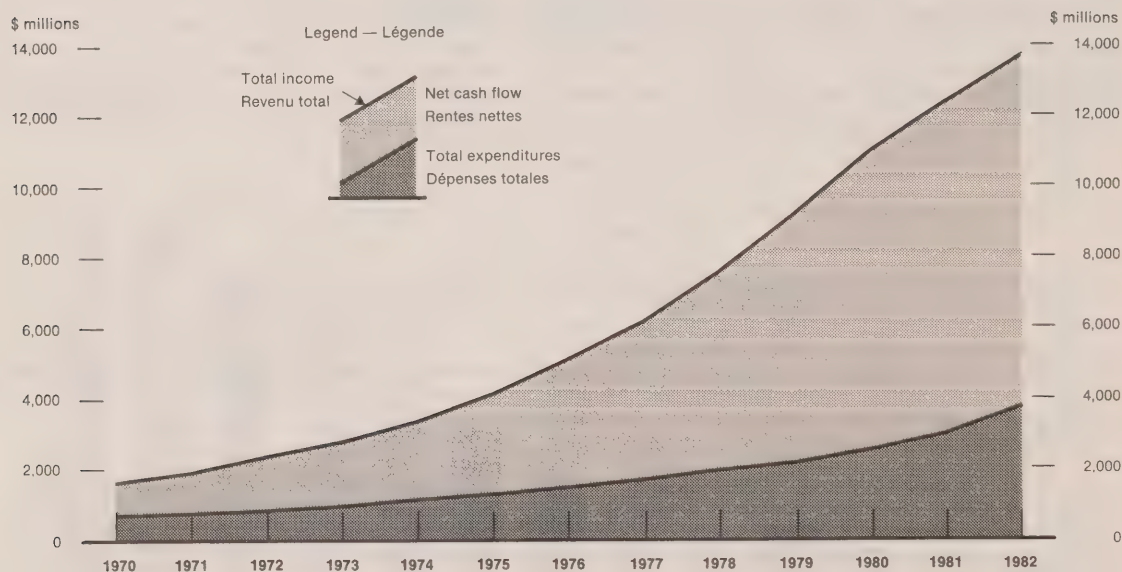
TABLEAU EXPLICATIF D. Sommaire du revenu et des dépenses, caisses de retraite en fiducie, 1970-1982

Income and expenditures Revenu et dépenses	1970	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982
	millions of dollars - millions de dollars									
Income - Revenu:										
Employee contributions - Cotisations des employés	396	711	854	1,133	1,198	1,409	1,584	1,774	2,106	2,331
Employer contributions - Cotisations des employeurs	658	1,417	1,873	2,259	2,722	3,271	3,429	3,758	3,915	4,368
Total	1,054	2,128	2,727	3,392	3,920	4,680	5,013	5,532	6,021	6,699
Investment income - Revenu de placements	546	1,164	1,326	1,639	2,044	2,571	3,368	4,246	5,491	6,636
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	15	49	45	59	93	282	796	1,076	784	264
Miscellaneous - Divers	10	20	12	14	48	38	46	129	62	102
Total	571	1,233	1,383	1,712	2,185	2,891	4,210	5,451	6,337	7,002
Income - Total - Revenu	1,625	3,361	4,110	5,104	6,105	7,571	9,223	10,983	12,358	13,701
Expenditures - Dépenses:										
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	377	754	900	1,037	1,195	1,400	1,625	1,884	2,212	2,576
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	16	26	29	35	37	44	70	84	99	246
Cash withdrawals - Retraits en espèces	110	201	175	248	280	380	333	402	446	494
Administration costs - Frais d'administration	12	22	27	32	43	48	62	72	87	109
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	99	99	122	93	117	63	10	25	116	297
Other expenditures - Autres dépenses	15	68	37	9	13	16	48	28	12	56
Expenditures - Total - Dépenses	629	1,170	1,290	1,454	1,685	1,951	2,148	2,495	2,972	3,778

Figure III

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1970-1982

Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1970-1982



and the \$7,321 ten years earlier. If measured in 1971 dollars however, this \$71.9 billion converts to just \$27.4 billion or \$8,795 per active member.

The market value of assets, after dropping \$2.6 billion below the book value in 1981, reached nearly \$76 billion in 1982, almost \$5 billion more than the book value. Because of limitations in the calculation of market values, as explained in the preceding section, these data should be used with considerable caution. Despite these limitations, however, the asset profile presented in Text Table E demonstrates the effect of market conditions on trustee pension funds in 1982. The market value - book value ratio of aggregate bond holdings registered its highest level ever since these data have been collected and the equity ratio, which had decreased substantially in 1981, increased slightly in 1982.

Income and Expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. In fact, as Figure III illustrates, the net cash flow of all funds in 1982 reached nearly \$9.9 billion. Even though this \$9.9 billion was a 5.3% increase over the 1981 cash flow, it was considerably less than the 10.6% growth rate recorded from 1980 to 1981. This decline in the rate of growth is largely due to an increase in total expenditures, from \$477 million in 1981 to \$806 million in 1982.

As in previous years, contributions continued to be a major source of income for trustee pension funds. Employees and employers contributed a total of \$6,699 million in 1982, an increase of \$678 million over the previous year. Nearly two thirds of this total was paid by the employers.

Investment earnings, which have been an important source of income for pension funds over the years, amounted to \$6,636 million during 1982, an increase of \$1,145 million over the previous year. Bonds, representing both government and corporate obligations, yielded \$3,484 million, accounting for over half the total investment income. Dividends from equity holdings amounted to \$821 million while interest from mortgages yielded \$764 million. In addition, interest on bank and trust company deposits and on short-term investments produced some \$1,097 million and another \$389 million came from dividends on investments in pooled funds of trust companies, mutual funds and segregated funds of insurance companies.

Profits on sales of securities, which had dropped from an all-time high of \$1,076 million in 1980, to \$784 million in 1981, decreased even further to \$264 million in 1982. This decrease was no doubt due to investors' expectations of a recovery in the stock market, which reached a low point in mid 1982. It must be remembered that this \$264 million is not the total gains made on liquidation of securities, but the aggregate of the net gains less the losses for individual funds during 1982.

rapport à la somme de \$19,847 par participant enregistrée en 1981 et à celle de \$7,321 enregistrée en 1971. Exprimés en dollars de 1971 toutefois, ces \$71.9 milliards n'équivalent qu'à \$27.4 milliards, ou \$8,795 par participant actif.

Après être tombée \$2.6 milliards en dessous de la valeur comptable en 1981, la valeur marchande de l'actif a atteint près de \$76 milliards en 1982, soit près de \$5 milliards de plus que la valeur comptable. Ces données doivent être utilisées avec une extrême prudence en raison des limites qui nous étaient imposées dans le calcul des valeurs marchandes, comme nous l'avons expliqué précédemment. En dépit de ces limites cependant, le profil de l'actif que trace le tableau explicatif E montre l'effet des conditions du marché sur les régimes de retraite en fiducie en 1982. Le ratio valeur marchande-valeur comptable de l'actif global détenu sous forme d'obligations a atteint le niveau le plus élevé depuis que ces données sont recueillies, tandis que l'actif détenu sous forme d'actions, qui avait considérablement diminué en 1981, a légèrement augmenté en 1982.

Revenus et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds. En fait, d'après la figure III, les rentrées nettes de toutes les caisses ont atteint près de \$9.9 milliards en 1982. Bien qu'en hausse de 5.3% par rapport à 1981, la croissance des rentrées nettes marque un ralentissement considérable lorsqu'on la compare à celle de 10.6% de 1981. Cette variation est surtout attribuable à une augmentation des dépenses de \$806 millions relativement à \$477 millions en 1981.

Comme les années précédentes, les cotisations ont continué d'être une des principales sources de revenu des caisses de retraite en fiducie. Salariés et employeurs ont cotisé au total \$6,699 millions en 1982, soit \$678 millions de plus qu'en 1981. Près des deux tiers de cette somme provenaient des employeurs.

Les gains de placement qui, depuis des années, constituent une part importante des caisses de retraite, se sont élevés à \$6,636 millions en 1982, ce qui représente une hausse de \$1,145 millions par rapport aux chiffres enregistrés l'année précédente. Les obligations de l'administration publique et des sociétés ont rapporté \$3,484 millions, intervenant pour plus de la moitié de l'ensemble des revenus de placement. Les dividendes versés au titre d'actions totalisaient \$821 millions et les intérêts hypothécaires, \$764 millions. De plus, les intérêts sur les dépôts dans les banques et les sociétés de fiducie et les intérêts de placements à court terme se sont élevés à environ \$1,097 millions et les dividendes versés au titre des placements dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie, les fonds mutuels et les caisses en gestion distincte des sociétés d'assurance, à \$389 millions.

Les profits provenant de la vente de titres, qui étaient passé d'un sommet de \$1,076 millions en 1980 à \$784 millions en 1981, ont à nouveau chuté en 1982 s'établissant à \$264 millions. Cela est sans doute attribuable aux anticipations des investisseurs d'une reprise du marché boursier qui a atteint un creux au milieu de 1982. Il est à noter que ces \$264 millions ne constituent pas le total des gains réalisés sur la liquidation des titres, mais le total des gains moins les pertes subies par les diverses caisses ayant réalisé des gains nets en 1982.

TEXT TABLE E. Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds, 1970, 1974-1982

No		Assets		Book value - Valeur comptable									
				1970		1974		1975		1976		1977	
				\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	797	7.2	1,196	6.5	1,206	5.7	1,461	5.9	1,792	5.8		
2	Mutual and investment funds	55	0.5	41	0.2	30	0.1	27	0.1	41	0.1		
3	Investment in segregated funds	..	..	200	1.1	248	1.2	355	1.4	467	1.6
Bonds:													
4	Government of Canada	471	4.3	366	2.0	405	1.9	620	2.5	1,138	3.8		
5	Provincial governments	2,967	26.8	4,550	24.9	5,310	25.0	6,380	25.2	7,664	25.7		
6	Municipal, school boards, etc.	761	6.9	797	4.3	876	4.1	966	3.8	1,152	3.9		
7	Other Canadian	1,555	14.1	2,813	15.4	3,539	16.7	3,887	15.4	4,342	14.6		
8	Non-Canadian	12	0.1	11	0.1	16	0.1	10	--	11	--		
9	Total	5,766	52.2	8,537	46.7	10,146	47.8	11,863	46.9	14,307	48.0		
Stocks:													
10	Canadian, common	2,018	18.2	4,069	22.3	4,504	21.3	5,239	20.8	5,442	18.2		
11	Canadian, preferred	72	0.7	96	0.5	99	0.5	79	0.3	61	0.2		
12	Non-Canadian, common	580	5.3	601	3.3	704	3.3	894	3.5	911	3.1		
13	Non-Canadian, preferred	10	0.1	7	--	6	--	1	--	13	--		
14	Total	2,680	24.3	4,773	26.1	5,313	25.1	6,213	24.6	6,417	21.5		
Mortgages:													
15	Insured residential (NHA)	522	4.7	1,072	5.9	1,345	6.3	1,961	7.8	2,191	7.4		
16	Conventional	500	4.5	864	4.7	1,126	5.3	1,388	5.5	1,807	6.1		
17	Total	1,022	9.2	1,936	10.6	2,471	11.6	3,349	13.3	3,998	13.5		
18	Real estate and lease-backs	48	0.4	53	0.3	96	0.5	144	0.6	200	0.7		
Miscellaneous:													
19	Cash on hand and in chartered banks	136	1.2	302	1.7	391	1.9	398	1.6	526	1.8		
20	Guaranteed investment certificates	110	1.0	126	0.7	133	0.6	172	0.7	254	0.9		
21	Other short-term investments	278	2.5	755	4.1	872	4.1	790	3.1	1,209	4.1		
22	Accrued interest and dividends receivable	90	0.8	169	0.9	178	0.8	225	0.9	305	1.0		
23	Accounts receivable	75	0.7	194	1.1	123	0.6	232	0.9	289	1.0		
24	Other assets	2	--	2	--	3	--	5	--	3	--		
25	Total	691	6.2	1,548	8.5	1,700	8.0	1,822	7.2	2,586	8.8		
26	Total assets	11,059	100.0	18,284	100.0	21,210	100.0	25,234	100.0	29,737	100.0		
Market value - Valeur marchande													
		1970		1974		1975		1976		1977			
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
27	Investment in pooled pension funds	767	7.3	1,051	6.4	1,142	5.7	1,463	6.0	1,737	5.8		
28	Mutual and investment funds	65	0.6	41	0.3	32	0.2	37	0.1	41	0.1		
29	Investment in segregated funds	..	..	168	1.0	233	1.2	346	1.4	468	1.6
Bonds:													
30	Government of Canada	407	3.9	317	1.9	346	1.8	612	2.5	1,119	3.8		
31	Provincial governments	2,747	26.0	4,268	26.1	4,984	25.1	6,223	25.2	7,589	25.7		
32	Municipal, school boards, etc.	641	6.1	671	4.1	739	3.7	873	3.5	1,093	3.7		
33	Other Canadian	1,349	12.8	2,397	14.7	3,141	15.8	3,752	15.2	4,270	14.5		
34	Non-Canadian	10	0.1	8	0.1	14	0.1	9	--	10	--		
35	Total	5,154	48.9	7,661	46.9	9,224	46.5	11,469	46.4	14,081	47.7		
Stocks:													
36	Canadian, common	2,223	21.0	3,410	20.9	4,278	21.5	5,103	20.6	5,461	18.5		
37	Canadian, preferred	67	0.6	69	0.4	81	0.4	70	0.3	59	0.2		
38	Non-Canadian, common	541	5.1	468	2.9	646	3.3	932	3.8	892	3.0		
39	Non-Canadian, preferred	9	0.1	4	--	4	--	1	--	3	--		
40	Total	2,840	26.8	3,951	24.2	5,009	25.2	6,106	24.7	6,415	21.7		
Mortgages:													
41	Insured residential (NHA)	512	4.8	1,040	6.4	1,303	6.6	1,944	7.9	2,196	7.5		
42	Conventional	496	4.7	838	5.1	1,102	5.5	1,384	5.6	1,806	6.1		
43	Total	1,008	9.5	1,878	11.5	2,405	12.1	3,328	13.5	4,002	13.6		
44	Real estate and lease-backs	48	0.5	53	0.3	96	0.5	144	0.6	202	0.7		
Miscellaneous:													
45	Cash on hand and in chartered banks	136	1.3	302	1.8	391	2.0	398	1.6	526	1.8		
46	Guaranteed investment certificates	110	1.0	126	0.8	133	0.7	173	0.7	254	0.9		
47	Other short-term investments	278	2.6	756	4.6	872	4.4	790	3.2	1,213	4.1		
48	Accrued interest and dividends receivable	90	0.8	169	1.0	178	0.9	225	0.9	305	1.0		
49	Accounts receivable	75	0.7	194	1.2	123	0.6	232	0.9	289	1.0		
50	Other assets	3	--	2	--	3	--	5	--	3	--		
51	Total	692	6.4	1,549	9.4	1,700	8.6	1,823	7.3	2,590	8.8		
52	Total assets	10,574	100.0	16,352	100.0	19,841	100.0	24,716	100.0	29,538	100.0		

(1) Includes \$6.4 billion in non-marketable bonds at book value.

TABLEAU EXPLICATIF E. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie 1970-1974-1982

Book value - valeur comptable										Description	
1970	%	1974	%	1980	%	1982	%	1982	%		
\$ (000,000)	%	\$ (000,000)	%	\$ (000,000)	%	\$ (000,000)	%	\$ (000,000)	%		
1 898	6.4	1 998	4.5	2 100	4.4	2 400	5.4	2 500	5.4	Placements dans des caisses communes	1
1 14	0.4	2 11	0.5	1 94	0.5	1 00	0.4	1 00	0.4	Caisses mutuelles et de placement	2
600	1.8	784	1.8	900	1.8	1 000	2.2	1 000	2.2	Placements dans des caisses separees	3
1 800	6.3	1 800	4.1	1 800	3.8	1 800	4.0	1 800	4.0	Obligations	4
1 800	6.3	1 800	4.1	1 800	3.8	1 800	4.0	1 800	4.0	Gouvernement du Canada	5
1 800	6.3	1 800	4.1	1 800	3.8	1 800	4.0	1 800	4.0	Administrations provinciales	6
1 800	6.3	1 800	4.1	1 800	3.8	1 800	4.0	1 800	4.0	Administrations municipales commissions scolaires etc	7
1 800	6.3	1 800	4.1	1 800	3.8	1 800	4.0	1 800	4.0	Placements a court terme	8
17 222	48.4	21 136	49.0	25 399	49.1	28 598	46.5	33 266	46.2	Obligations d'organismes etrangers	9
										Total	9
1 800	6.3	1 800	4.1	1 800	3.8	1 800	4.0	1 800	4.0	Actions	10
1 800	6.3	1 800	4.1	1 800	3.8	1 800	4.0	1 800	4.0	Ordinaires, de societes canadiennes	11
1 800	6.3	1 800	4.1	1 800	3.8	1 800	4.0	1 800	4.0	Privilegies, de societes canadiennes	12
1 800	6.3	1 800	4.1	1 800	3.8	1 800	4.0	1 800	4.0	Ordinaires, de societes etrangeres	13
1 800	6.3	1 800	4.1	1 800	3.8	1 800	4.0	1 800	4.0	Privilegies, de societes etrangeres	14
6 726	18.9	8 016	18.5	10 560	20.4	13 384	21.8	15 902	22.1	Total	14
2 500	7.0	2 500	5.8	2 500	5.0	2 500	5.4	2 500	5.4	Hypotheques	15
2 500	7.0	2 500	5.8	2 500	5.0	2 500	5.4	2 500	5.4	Assurees sur l'habitation(LNH)	16
4 797	13.5	5 359	12.5	5 757	11.2	6 204	10.1	6 476	9.0	Ordinaires	17
										Total	17
247	0.7	400	0.9	581	1.1	800	1.3	1 000	1.4	Biens-fonds et tenures bail	18
										Divers	19
910	2.6	1 299	2.9	1 910	3.7	2 600	4.3	3 200	4.4	Encaisse et depots dans les banques a charte	20
366	1.0	348	0.8	300	0.6	400	0.6	500	0.7	Certificats de placements garantis	21
1 800	5.2	1 793	4.0	2 600	5.0	4 100	6.7	5 000	6.8	Autres placements a court terme	22
300	0.8	300	0.7	300	0.6	300	0.5	300	0.4	Interets courus et dividendes a recevoir	23
403	1.1	398	0.9	400	0.8	400	0.6	400	0.5	Comptes a recevoir	24
3 905	11.0	5 295	12.2	5 949	11.5	8 555	13.9	10 394	14.5	Autres elements d'actif	25
										Total	25
35 517	100.0	43 203	100.0	51 685	100.0	61 514	100.0	71 925	100.0	Actif total	26
Market value - valeur marchande										Description	
1970	%	1974	%	1980	%	1982	%	1982	%		
\$ (000,000)	%	\$ (000,000)	%	\$ (000,000)	%	\$ (000,000)	%	\$ (000,000)	%		
1 848	5.3	2 300	4.6	2 400	4.4	2 400	4.0	2 400	4.0	Placements dans des caisses communes	27
1 28	0.4	310	0.7	490	0.9	500	0.8	500	0.8	Caisses mutuelles et de placement	28
640	1.8	820	1.9	1 000	1.9	1 200	2.0	1 200	2.0	Placements dans des caisses separees	29
1 717	4.7	3 448	7.8	4 990	9.2	5 686	9.7	8 426	11.2	Obligations	30
9 106	25.3	10 046	22.9	11 693	21.7	12 349 (1)	21.0	16 283	21.5	Gouvernement du Canada	31
1 175	3.2	1 237	2.8	1 364	2.5	1 358	2.3	1 833	2.4	Administrations provinciales	32
4 650	12.8	4 636	10.5	5 081	9.4	5 309	9.0	5 999	8.0	Administrations municipales commissions scolaires etc	33
11	--	14	--	20	--	37	--	50	--	Placements a court terme	34
16 659	46.0	19 381	44.0	23 146	42.8	24 739 (1)	42.0	33 589	44.4	Total	35
6 726	18.6	8 818	20.1	11 906	22.2	11 770	20.1	14 400	19.1	Actions	36
64	0.2	109	0.2	309	0.6	393	0.7	500	0.7	Ordinaires, de societes canadiennes	37
1 129	3.1	1 785	4.0	2 849	5.3	2 858	4.8	3 830	5.1	Privilegies, de societes canadiennes	38
4	--	7	--	2	--	2	--	1	--	Ordinaires, de societes etrangeres	39
7 923	21.9	10 719	24.3	15 066	28.1	15 023	25.5	18 837	24.9	Total	40
2 501	7.1	2 790	6.3	2 802	5.2	2 902	4.9	3 444	4.6	Hypotheques	41
2 182	6.0	2 354	5.3	2 551	4.7	2 716	4.6	2 833	3.7	Assurees sur l'habitation(LNH)	42
4 743	13.1	5 144	11.6	5 353	9.9	5 618	9.5	6 277	8.3	Ordinaires	43
										Total	44
253	0.7	413	0.9	605	1.1	836	1.6	1 376	1.8	Biens-fonds et tenures a bail	45
										Divers	46
910	2.5	1 229	2.8	1 910	3.5	2 623	4.4	3 296	4.4	Encaisse et depots dans les banques a charte	47
366	1.0	347	0.8	309	0.6	486	0.8	585	0.7	Certificats de placements garantis	48
1 633	5.1	2 798	6.3	2 614	4.8	4 129	7.0	4 906	6.5	Autres placements a court terme	49
393	1.1	517	1.2	667	1.2	913	1.6	1 223	1.6	Interets courus et dividendes a recevoir	50
403	1.1	398	0.9	426	0.8	384	0.7	428	0.6	Comptes a recevoir	51
3	--	12	--	29	0.1	23	--	4	--	Autres elements d'actif	52
3 908	10.8	5 301	12.0	5 955	11.0	8 558	14.5	10 422	13.8	Total	53
36 203	100.0	44 113	100.0	53 958	100.0	58 889 (1)	100.0	75 625	100.0	Actif total	54

(1) Ci-inclus \$6.4 milliards en obligations non-vendables selon leur valeur comptable

On the expenditure side, the major charge to the funds was the \$2,576 million paid out in the form of pensions to retired plan members, an increase of \$364 million over the previous year. This charge accounted of 68.2% of the total expenditures. In addition, nearly \$246 million was withdrawn from the funds to purchase pensions from insurance companies on behalf of retired or terminated employees, while almost \$21 million was paid out to settle death claims. Another significant expenditure of trustee pension funds is the money paid out to plan members who terminate their employment and elect to take a refund of the contributions in lieu of a deferred pension. These cash withdrawals amounted to \$353 million in 1982, down \$23 million over the previous year. Changes in funding agencies resulted in the transfer of \$90 million to other funding media while \$29 million was withdrawn in respect of discontinued plans. Some plans provide for administrative costs to be paid from their funds and in 1982 these charges amounted to \$109 million, just a fraction of a per cent of the assets held and less than 3% of the total expenditures. It appears, therefore, that most of the costs incurred in managing these funds are paid by the employers themselves and only a small portion of the total administration costs are charged against the funds.

Just as the aggregate of net profits on sales of securities declined in 1982 relative to 1981, the total of the losses on such asset liquidations, in the cases of funds where losses exceeded gains, increased from \$116 million to \$298 million. This \$298 million is the highest total net losses on sales of securities ever recorded since this survey was initiated.

Distribution of Assets

Unlike the previous year, no significant changes were observed in the distribution pattern of 1982 trustee pension fund assets. The proportion of assets held in bonds in 1982, though still heavily influenced by those public sector funds that have a mandatory high percentage of bond holdings, declined to 46.2% from the 46.5% recorded in 1981. Nearly \$16.2 billion was held in provincial government bonds and accounted for 48% of total bond holdings, while federal bonds of \$7.9 billion and municipal bonds of \$1.9 billion accounted for another 30%. Investments in corporate bonds of \$7.1 billion accounted for 21% of total bond holdings, slightly less than the previous year.

The direct investment of pension funds in equities has steadily increased over the years, reaching a record high of \$15.9 billion at book value by the end of 1982. In relative terms, stock holdings increased to 22.1% of total assets, a slight increase from the 21.8% recorded in 1981.

As in the previous three years, mortgage holdings increased in absolute terms but declined in relative terms. Mortgage investments increased by \$272 million during 1982 to \$6,476 million while decreasing as a percentage of the total assets to just 9%, the lowest percentage recorded since 1973.

Les prestations versées aux participants à la retraite, qui s'élevaient à \$2,576 millions constituaient le principal poste de dépense des caisses de retraite en 1982, ce qui représente une augmentation de \$364 millions par rapport à 1981. Elles représentaient 68.2% des dépenses totales. En outre, \$246 millions ont été retirés des caisses et affectés à l'achat, auprès de sociétés d'assurance, de rentes au nom de salariés à la retraite ou en cessation d'emploi; par ailleurs, les garanties décès s'établissaient à près de \$21 millions. Les sommes versées aux participants qui quittent leur emploi et décident d'exiger le remboursement de leurs cotisations à la place d'une rente différée constituent un autre retrait d'espèces des caisses de retraite en fiducie. Ces retraits ont totalisé \$353 millions en 1982, ce qui représente une baisse de \$23 millions par rapport à l'année précédente. Les changements d'organismes de financement ont entraîné des virements de fonds de \$90 millions, et l'abandon de régimes de retraite a nécessité le versement de \$29 millions. Certains régimes prévoient le règlement des frais administratifs à même leur caisse et, en 1982 ces frais s'élevaient à \$109 millions, soit moins d'un pour cent de l'actif détenu et moins de 3% des dépenses totales. Il semble donc que la majorité des frais engagés pour la gestion de ces caisses est réglée par les employeurs et que seulement une petite partie de l'ensemble des frais administratifs est imputée aux caisses.

Conformément à la baisse des profits nets réalisés sur la vente de titres entre 1981 et 1982, les pertes nettes subies au titre de la liquidation d'actifs ont augmenté dans le cas des caisses où les pertes dépassaient les gains, passant de \$116 millions à \$298 millions. Il s'agit du montant le plus élevé atteint par cette composante depuis le début de cette enquête.

Répartition de l'actif

Contrairement à l'an dernier en 1982 on n'a pas observé de changements importants dans la répartition de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie. La proportion de l'actif détenue sous forme d'obligations qui est fortement influencée par certaines caisses du secteur public qui doivent en maintenir un taux élevé dans leur portefeuille, a très peu varié passant de 46.5% en 1981 à 46.2% en 1982. Les obligations des administrations provinciales se sont chiffrées à près de \$16.2 milliards, soit 48% de l'avoir total sous forme d'obligations. Par ailleurs, les obligations des administrations fédérale et municipales s'élevaient à \$7.9 milliards et à \$1.9 milliard respectivement, et intervenaient pour un autre 30%. Quant aux obligations des sociétés (\$7.1 milliards), elles représentaient 21% des obligations détenues, soit un peu moins que l'année précédente.

Les placements en actions des caisses de retraite ont connu une augmentation soutenue au fil des ans, pour atteindre un sommet sans précédent de \$15.9 milliards (valeur comptable) à la fin de 1982. En chiffres relatifs, les placements en actions sont passés à 22.1% de l'actif total, soit une légère hausse par rapport à 1981 (21.8%).

Tout comme dans les trois dernières années, les placements hypothécaires ont augmenté en termes absolus et diminué en termes relatifs. En 1982, ils se sont accrues de \$272 millions pour atteindre \$6,476 millions, alors que leur part de l'actif total est tombée à 9% seulement, pourcentage le plus bas enregistré depuis 1973.

Continuing the trend of recent years, fund managers retained substantial pension fund monies in cash, guaranteed investment certificates and other short-term securities. In 1982, these investments increased both in absolute and in relative terms. They amounted to \$8,739 million, an increase of \$1,504 million over the previous year. As a proportion of total assets, cash and short-term investments accounted for 12.2% at book value, slightly more than the 11.8% recorded in 1981.

As has been the case for many years, a sizeable portion of the assets continue to be held in units of pooled funds of trust companies, mutual and investment funds and segregated funds of insurance companies. In 1982 these investments at book value amounted to \$4,671 million or 6.5% of the total assets. To arrive at an aggregate figure of investments in bonds, equities or mortgages either directly or indirectly through shares in these funds, consideration must be given to the asset portfolio of these funds. The section at the end of this report entitled "Pooled Pension Trust Funds" demonstrates that 40% of the book value of the assets of pooled funds of trust companies is held in mortgages and 24% and 19% respectively in stocks and bonds. The previously mentioned Statistics Canada publication *Financial Institution - Financial Statistics* provides a detailed investment portfolio of segregated funds of insurance companies. Nearly 33% of these funds were invested in

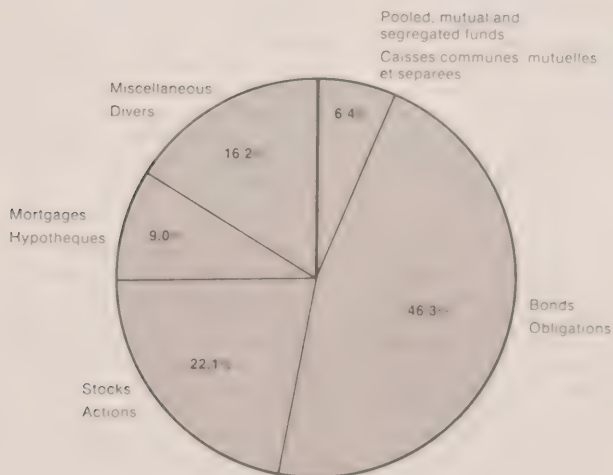
Poursuivant la tendance amorcée au cours des dernières années, les gestionnaires de caisses de retraite ont continué de conserver d'importantes sommes sous forme d'encaisse, de certificats de placement garanti et d'autres titres à court terme. En 1982, ces placements ont augmenté en termes absolus et en termes relatifs. Ils ont totalisé \$8,739 millions, soit \$1,504 millions de plus que l'année précédente. L'encaisse et les placements à court terme ont représenté 12.2% de la valeur comptable de l'actif total, soit un peu plus que les 11.8% enregistré en 1981.

Comme c'est le cas depuis bon nombre d'années, un pourcentage appréciable de l'actif continue d'être détenu sous forme d'unités dans les caisses en gestion commune de sociétés de fiducie, dans les fonds mutuels et de placement ainsi que dans les caisses en gestion distincte des sociétés d'assurance. En 1982, la valeur comptable de ces placements s'élevait à \$4,671 millions, soit 6.5% de l'actif total. Pour connaître la somme globale investie directement ou indirectement sous forme d'obligations, d'actions ou d'hypothèques, il faut examiner le portefeuille de ces caisses. Selon les chiffres présentés à la section intitulée "Caisses de retraite en gestion commune" à la fin de la présente publication, les placements hypothécaires, les actions et les obligations représentent 40%, 24% et 19% respectivement de la valeur comptable de l'actif détenu dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Le bulletin de Statistique Canada *Institutions financières - Statistiques financières* présente en détail le portefeuille de placement des caisses en gestion distincte offertes par les sociétés d'assurance. En 1982,

Figure IV

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, 1982

Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1982



equities in 1982 and some 18% were mortgages. It must be remembered that the \$1,384 million invested by trustee pension fund managers in segregated funds of insurance companies is only a fraction of the total pension plan deposits in these funds.

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds, were first introduced in Canada in 1961. In that year federal insurance laws were amended permitting insurance companies to invest pension contributions in equities, provided these funds were segregated from regular life insurance and annuities business. These funds permitted under Section 81(5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ have grown at a very rapid rate. Under this authority insurance companies provide not only pooled or commingled funds for investment purposes, but also complete investment services in equities, mortgages, etc., for individual pension plans.

Public and Private Sector Funds

Trustee pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. For the purpose of this publication, public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments, including Crown corporations, agencies and educational and health institutions, to build up and maintain a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees.

Of the 3,470 trustee funds tabulated in 1982, only 271 were in the public sector. While representing just 8% of all funds, the public sector funds covered 41% of all members and held 52% of the total assets. This heavy concentration of covered employees and asset holdings in the relatively few public sector funds was due to the fact that many of the larger funds were in the public sector. In fact, of the 119 funds with assets in excess of \$100 million in 1982, 54 were in the public sector.

Some large public sector funds are subject to restrictive investment policies and are obliged to invest in government bonds. In fact, for two funds the assets consist in total or partially of non-marketable provincial bonds. The asset profile of public sector funds, therefore varies sharply from that of private sector funds. To bring these differences into sharper focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distributions in the public and private sectors are shown separately in Text Table F and graphically illustrated in Figure V.

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act.

les placements en actions représentaient près de 33% de ces fonds et les placements hypothécaires, quelque 18%. À noter que les \$1,384 millions que les gestionnaires de caisses de retraite en fiducie ont investi dans les caisses en gestion distincte de sociétés d'assurance ne représentent qu'une fraction de l'ensemble des dépôts des régimes de retraite dans ces caisses.

L'apparition au Canada des premières caisses en gestion distincte, qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leurs services en offrant à leurs clients la possibilité d'investir sans limite leur caisse de retraite, remonte à 1961. Cette année-là, l'administration fédérale a modifié ses lois sur les sociétés d'assurance afin que ces dernières puissent investir sous forme d'actions les cotisations versées aux caisses de retraite, pourvu que celles-ci soient gérées séparément de l'assurance-vie et des rentes. Ces caisses, dont la création est autorisée aux termes de l'article 81(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹, se sont très vite répandues. En vertu de cette loi, les sociétés d'assurance offrent non seulement des caisses en gestion commune ou mixte à des fins de placement, mais également des services de placement complets, par exemple des placements en actions et des placements hypothécaires, adaptés aux régimes de retraite.

Caisses des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme; l'écart de portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Dans le présent bulletin, on entend par caisses du secteur public les caisses qui ont été établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales, y compris les sociétés de la Couronne, les organismes ainsi que les établissements d'enseignement et de santé, afin de constituer un portefeuille de placements qui servira au versement des prestations aux participants.

Même si le secteur public ne comptait que 271 des 3,470 caisses de retraite en fiducie en 1981, soit seulement 8% de l'ensemble des caisses, il regroupait néanmoins 41% du nombre total de participants et détenait 52% de l'actif total. La forte proportion de participants et de l'actif dans un nombre relativement restreint de caisses du secteur public est attribuable au fait que le secteur public détient les caisses de retraite les plus importantes au pays. En fait, 54 des 119 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions en 1982 appartenaient au secteur public.

Certaines grandes caisses du secteur public font l'objet de politiques restrictives en matière de placements et sont tenues d'acheter des obligations des administrations publiques. En fait, l'actif de deux d'entre elles se compose en totalité ou en partie d'obligations provinciales non négociables. Le profil de l'actif des caisses du secteur public est donc très différent de celui des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif F, qui présente la répartition de l'actif dans les secteurs public et privé, et la figure V, qui en est la représentation graphique, font ressortir davantage ces différences et donnent un aperçu des modes de placement dans les deux secteurs.

¹ Également autorisée aux termes de l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et de l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

TEXT TABLE F. Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors (Book Value)
1970, 1972-1982

TABEAU EXPLICATIF F. Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur comptable) 1970, 1972-1982

	Bonds		Stocks		Mortgages		Real-estate equities and mutual funds		Private funds		Mutual and investment funds		Total	
	Obligations		Actions		Hypothèques		Fonds immobiliers et fonds de titres et d'actions		Fonds (autres que ceux ci-dessus)		Fonds mutuels et de placement			
	\$ 000 000	%	\$ 000 000	%	\$ 000 000	%	\$ 000 000	%	\$ 000 000	%	\$ 000 000	%	\$ 000 000	%
Public sector(2) - Secteur public(2)														
1970	3 330	68.2	588	12.0	507	10.4	315	6.4	48	1.0	207	4.2	4 895	100.0
1972	4 217	66.1	966	15.0	645	10.1	584	9.0	188	2.9	229	3.5	6 339	100.0
1973	4 829	64.6	1 163	15.5	737	9.9	674	9.1	148	1.9	277	3.6	7 428	100.0
1974	5 454	63.6	1 318	15.4	918	10.7	676	7.9	188	2.2	311	3.7	8 565	100.0
1975	6 465	64.3	1 470	14.6	1 073	10.7	830	8.3	207	2.1	351	3.5	10 026	100.0
1976	7 728	63.2	1 824	14.9	1 439	11.6	976	8.0	267	2.1	411	3.3	12 245	100.0
1977	9 405	63.9	2 022	13.7	1 692	11.5	1 290	8.7	308	2.1	514	3.5	14 629	100.0
1978	11 503	64.4	2 148	12.0	2 046	11.5	1 747	9.8	387	2.0	588	3.1	17 869	100.0
1979	13 724	63.4	2 743	12.6	2 379	11.0	2 096	10.0	488	2.4	693	3.4	20 523	100.0
1980	16 292	62.6	3 991	15.3	2 634	10.1	2 598	10.2	565	2.4	1 045	4.6	26 125	100.0
1981	18 341	58.8	5 053	16.2	2 825	9.1	4 410	14.1	471	1.5	1 485	4.8	31 185	100.0
1982	21 334	57.7	6 095	16.4	3 074	8.2	5 850	15.7	570	1.5	1 777	4.7	37 699	100.0
Private sector(3) - Secteur privé(3)														
1970	2 436	39.4	2 092	33.9	505	8.2	424	6.9	684	11.0	22	0.4	6 159	100.0
1972	2 766	36.1	2 935	38.3	681	8.5	454	5.9	869	10.9	27	0.4	7 032	100.0
1973	2 875	33.1	3 258	37.5	814	9.4	663	7.6	1 064	12.2	22	0.3	8 696	100.0
1974	3 082	31.7	3 455	35.6	1 018	10.5	994	9.5	1 208	12.4	28	0.3	9 785	100.0
1975	3 682	33.0	3 843	34.4	1 397	12.5	968	8.7	1 287	11.2	27	0.2	11 107	100.0
1976	4 135	31.8	4 389	33.7	1 910	14.7	988	7.6	1 565	12.0	23	0.2	12 910	100.0
1977	4 902	32.7	4 395	29.3	2 366	15.4	1 498	9.9	1 860	12.5	27	0.2	15 048	100.0
1978	5 719	32.4	4 578	25.9	2 761	15.6	2 405	13.6	2 158	12.0	58	0.3	17 684	100.0
1979	7 412	34.4	5 273	24.5	2 980	14.9	3 314	16.4	2 613	12.9	194	0.9	21 706	100.0
1980	9 107	35.4	6 569	25.6	3 102	12.0	3 614	13.9	2 711	10.5	285	1.1	25 479	100.0
1981	10 257	33.8	8 331	27.5	3 379	11.1	4 960	16.4	3 079	10.0	364	1.2	30 070	100.0
1982	11 932	34.3	9 807	28.2	3 402	9.8	6 560	18.6	3 454	9.9	476	1.3	35 151	100.0
Both sectors - Les deux secteurs														
1970	5 766	52.2	2 680	24.3	1 012	9.3	739	6.8	547	5.2	229	2.1	11 968	100.0
1972	6 983	49.7	3 901	27.8	1 326	9.2	1 038	7.3	977	6.9	256	1.8	14 083	100.0
1973	7 704	47.6	4 421	27.4	1 551	9.5	1 337	7.8	1 259	7.5	307	1.8	16 179	100.0
1974	8 536	46.7	4 773	26.1	1 936	10.5	1 672	8.8	1 396	7.6	341	1.9	18 084	100.0
1975	10 147	47.8	5 313	25.2	2 470	11.5	1 796	8.5	1 454	6.9	368	1.7	21 218	100.0
1976	11 863	46.0	6 273	24.5	3 349	12.9	1 968	7.6	1 876	7.5	377	1.5	23 363	100.0
1977	14 307	48.0	6 417	21.5	3 995	13.5	2 786	9.5	2 768	10.4	411	1.5	29 767	100.0
1978	17 222	48.4	6 726	18.9	4 797	13.5	3 762	10.7	2 926	7.9	514	1.4	35 972	100.0
1979	21 136	49.0	8 076	18.5	5 359	12.5	5 704	13.1	3 711	8.5	777	1.8	40 003	100.0
1980	26 399	49.1	10 860	20.4	5 756	11.2	6 570	12.9	3 966	7.8	1 045	2.1	47 692	100.0
1981	28 598	46.5	13 384	21.8	6 204	10.1	9 370	15.2	3 450	5.6	1 585	2.6	51 011	100.0
1982	33 266	46.3	15 902	22.7	6 478	9.0	11 670	16.0	3 976	5.4	1 890	2.6	57 282	100.0

(1) Includes segregated funds.

(1) Comprend les caisses séparées.

(2) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial crown corporations and government agencies, federal crown corporations, and government agencies, educational institutions and organizations, and health institutions and organizations.

(2) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés d'État provinciales et organismes de l'État, sociétés d'État fédérales et organismes de l'État, établissements d'enseignement, et établissements et organismes de santé.

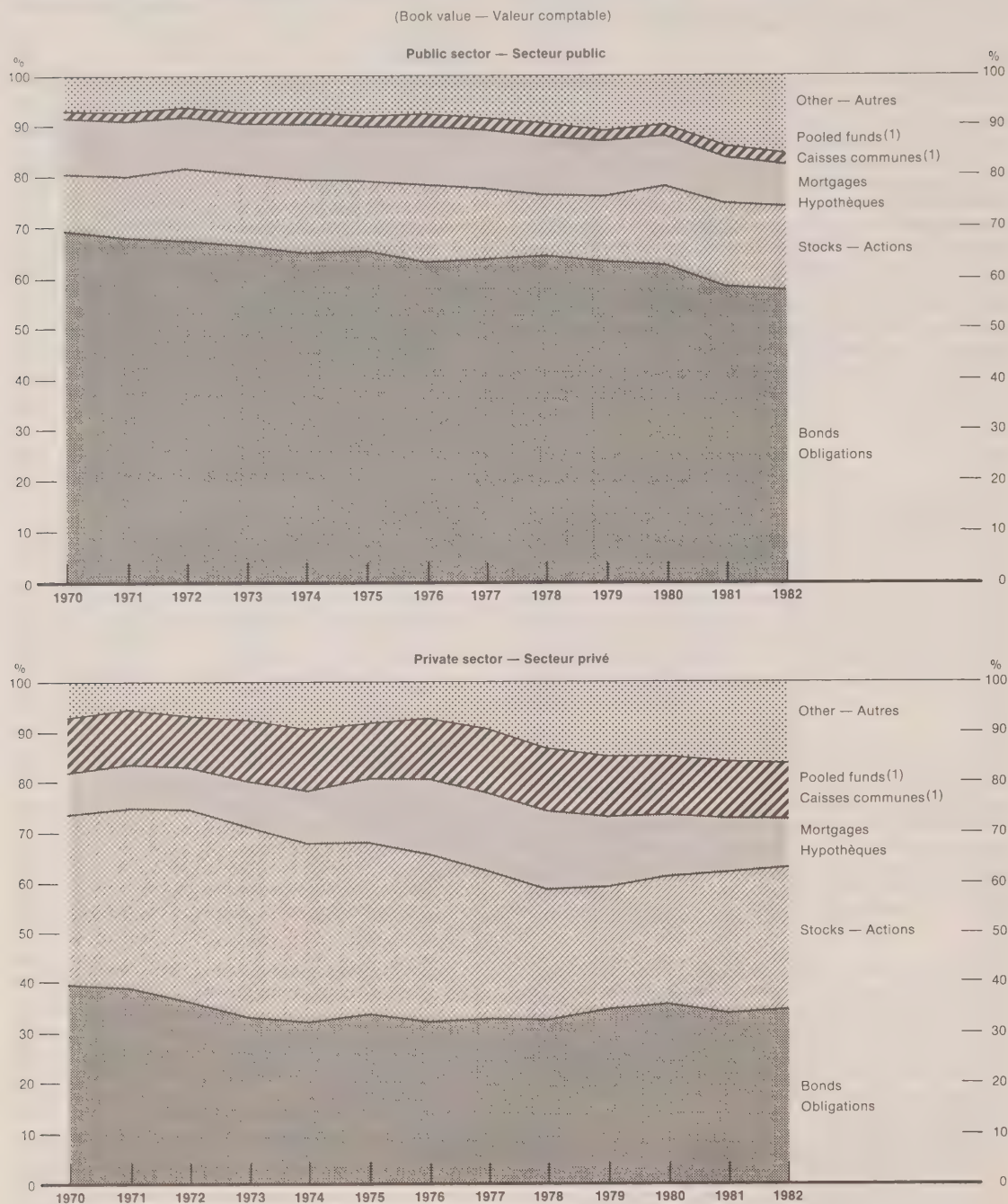
(3) Includes the following types of organizations: religious and charitable, trade and employee associations, co-operatives, incorporated and unincorporated business and others.

(3) Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, associations commerciales, coopératives, sociétés incorporées et non incorporées, entreprises commerciales et autres.

Figure V

Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1970-1982

Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1970-1982



(1) Includes mutual and segregated funds.
(1) Inclut les caisses mutuelles et séparées.

TEXT TABLE G. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1981 and 1982

TABLEAU EXPLICATIF G. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1981 et 1982

Income and expenditures Revenu et dépenses	1981 1981		1982 1982		1981 1981		1982 1982	
	\$ mil. \$ mil.	% %	\$ mil. \$ mil.	% %	\$ mil. \$ mil.	% %	\$ mil. \$ mil.	% %
Income - Revenu								
Employee contributions - Cotisations des employés	1 611 926	44	1 779 275	47	2 013 300	51	551 787	9
Employer contributions - Cotisations des employeurs	1 913 832	52	2 273 896	60	1 881 300	48	2 094 144	34
Total	3 525 758	53.2	4 053 171	53.4	2 495 088	43.5	2 645 931	43.3
Investment income - Revenu de placements								
Interest from - Intérêts sur								
Bonds - Obligations	1 745 006	49	1 779 275	44	1 000 000	40	1 000 000	38
Bank or trust company deposits - Dépôts dans les banques ou sociétés de fiducie	120 152	3	1 000 000	25	100 000	4	1 000 000	38
Mortgages - Hypothèques	299 518	8	1 000 000	25	100 000	4	1 000 000	38
Short-term investments - Placements à court terme	221 873	6	1 000 000	25	100 000	4	1 000 000	38
Dividends from - Dividendes sur								
Canadian common stocks - Actions ordinaires de sociétés canadiennes	372 789	11	372 789	9	372 789	15	393 032	15
Canadian preferred stocks - Actions privilégiées de sociétés canadiennes	16 555	0	16 555	0	16 555	0	25 191	1
Foreign common and preferred stocks - Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	66 497	2	66 497	2	66 497	3	75 949	3
Real estate - Biens-fonds	33 158	1	33 158	1	33 158	1	47 294	2
Pooled mutual and segregated funds - Caisses communes, mutuelles et séparées	283 198	8	283 198	7	283 198	11	331 135	12
Other - Autres	182	0	182	0	182	0	208	0
Total	2 746 279	41.5	3 422 067	45.1	2 744 982	47.8	3 213 628	52.6
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	68 599	2	68 599	2	468 661	19	194 919	7
Other receipts - Autres revenus	48 210	1	48 210	1	26 000	1	54 292	2
Total	3 097 296	46.8	3 538 876	46.6	3 239 643	56.5	3 462 839	56.7
Income - Total - Revenu	6 623 054	100.0	7 592 047	100.0	5 734 731	100.0	6 108 770	100.0
Expenditures - Dépenses								
Pension payments out of fund including lump sum settlements - Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme	1 139 496	16	1 139 496	15	1 072 159	18	1 263 063	21
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	19 181	0	19 181	0	80 261	1	234 280	4
Cash withdrawals on - Retraits en espèces								
Death - Décès	14 773	0	14 773	0	14 773	0	14 773	0
Separation - Cessation d'emploi	147 083	2	147 083	2	147 083	3	147 083	2
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	28 996	0	28 996	0	28 996	0	28 996	0
Change of funding agency - Changement de gestionnaire de caisse	38 653	0	38 653	0	38 653	0	38 653	0
Total	248 934	3.7	264 274	3.5	197 697	3.4	229 369	3.7
Administration costs - Frais d'administration	70 272	1	70 272	1	70 272	1	70 272	1
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	233 879	4	233 879	3	233 879	4	233 879	4
Other expenditures - Autres dépenses	37 575	1	37 575	1	37 575	1	37 575	1
Expenditures - Total - Dépenses	1 495 716	22.6	1 709 840	22.5	1 476 131	25.8	2 066 441	33.8

As may be seen from both Text Table F and Figure V, fixed income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, accounted for 57.7% of the total assets held by trustee funds in the public sector in 1982, versus only 34.3% in the private sector. Inversely, the proportion of the public sector assets invested in stocks was considerably lower than the percentage of private sector assets held in stocks, varying from 16.4% in the public sector to 28.2% in the private sector. This difference in investment policy was evident to a lesser degree in the area of investments in mortgages, where the public sector holdings represented 8.2% of total assets compared with 9.8% in the private sector.

Investment in pooled funds of trust companies, mutual and investment funds and segregated funds of insurance companies remained very small in the public sector at just 2.0%, but represented 11.1% of the private sector assets.

The major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios then, was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector a much greater proportion was held in government bonds than is the case in the private sector. Of the \$21.3 billion invested in bonds in 1982 in the public sector, 86% was held in bonds guaranteed by the three levels of government while only 14% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, just over 65% of the \$11.9 billion held in bonds was invested in those of the three levels of government and nearly 35% in those of corporations.

Federal Crown corporation funds, though included in the public sector for the purposes of this study, have, as a whole, considerably different asset profiles from other public sector funds. In fact, federal Crown corporations follow investment policies more in line with private industry funds. In 1982, of the \$5.7 billion held by the pension funds of the 15 federal Crown corporations and agencies, 35% was invested in equities, 32% in bonds and 13% in mortgages.

Consequently, removing the federal Crown corporations from the public sector shows up even more the restrictive investment policies to which many public sector funds are subject. Of the \$31.4 billion held by the remaining public sector funds in 1982, 62% was invested in bonds, 13% in equities and 7% in mortgages.

Although there were only 271 public sector funds, they covered 55% of the aggregate income and 45% of expenditures, as is illustrated by Text Table G. The relatively low percentage of the total expenditures that were in the public sector can be attributed to the substantial increase of 40% in private sector expenditures from 1981 to 1982. This increase is largely due to large gains in the purchase of annuities from insurance companies and in losses on sales of securities. Of the \$6.7 billion contributed in total to trustee pension funds in 1982, \$4.1 billion or 61% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where only

Comme l'indiquent le tableau explicatif F et la figure V les valeurs à revenus fixes, composées essentiellement d'obligations fédérales et provinciales, ont représenté 57.7% de l'actif total détenu par les caisses en fiducie dans le secteur public en 1982, contre seulement 34.3% dans le cas du secteur privé. Inversement, la proportion de l'actif du secteur public détenu sous forme d'actions (16.4%) était de loin inférieure à celle du secteur privé (28.2%). Cette différence de politique entre les deux secteurs était un peu moins évidente dans le domaine des placements hypothécaires, où le secteur public détenait 8.2% de son actif total et le secteur privé, 9.8%.

Les placements dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie, les fonds de placement, les fonds mutuels et les caisses en gestion distincte des sociétés d'assurance sont restés négligeables dans le secteur public (à peine 2.0%), mais ils représentaient 11.1% de l'actif des caisses du secteur privé.

Ainsi, la principale caractéristique qui distingue les portefeuilles du secteur public de ceux du secteur privé est le pourcentage relativement élevé d'obligations que les caisses du secteur public détiennent. De plus, une étude plus approfondie révèle une proportion beaucoup plus forte d'obligations de l'administration publique dans le secteur public que dans le secteur privé. Des \$21.3 milliards détenus sous forme d'obligations dans le secteur public en 1982, 86% étaient des obligations garanties par les trois paliers de gouvernement et seulement 14%, des obligations de sociétés canadiennes et étrangères. Par ailleurs, dans le secteur privé, les obligations garanties par les trois paliers de gouvernement représentaient juste plus de 65% des \$11.9 milliards détenus sous forme d'obligations et celles des sociétés, près de 35%.

Bien qu'elles soient comprises dans le secteur public aux fins de l'étude, les caisses des sociétés fédérales de la Couronne affichent dans l'ensemble un profil très différent de celui des autres caisses du secteur public au chapitre de l'actif. En fait, leur politique de placement se rapproche davantage de celle des caisses du secteur privé. En 1982, des \$5.7 milliards détenus dans les caisses de retraite des 15 sociétés de la Couronne et organismes fédéraux, 35% étaient placés sous forme d'actions, 32% sous forme d'obligations et 13% sous forme d'hypothèques.

Ainsi, la suppression des sociétés fédérales de la Couronne du secteur public nous fait voir encore plus clairement les politiques de placement restrictives dont font l'objet bon nombre de caisses de retraite du secteur public. Des \$31.4 milliards détenus par les autres caisses du secteur public en 1982, 62% ont été placés sous forme d'obligations, 13% sous forme d'actions et 7% sous forme d'hypothèques.

Même si le secteur public ne comptait que 271 caisses, il représentait néanmoins 55% du revenu global et 45% des dépenses, comme l'illustre d'ailleurs le tableau explicatif G. La faible proportion des dépenses du secteur public dans le total est une conséquence de la forte augmentation de 40% des dépenses dans le secteur privé relativement à 1981. Cette augmentation, provient surtout de la hausse des rentes achetées des compagnies d'assurance et des pertes exceptionnellement élevées subies sur la vente de titres. Des \$6.7 milliards cotisés aux caisses de retraite en fiducie en 1982, \$4.1 milliards (61%) ont été versés dans des caisses à l'intention des fonctionnaires. Contrairement au secteur privé où les cotisations des salariés

21% of the \$2.6 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, nearly 44% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

Pension Funds by Size

Trusteed pension funds may be measured in terms of the number of participants covered or the volume of assets held. Text Table H provides a profile of the income, expenditures and assets of all trustee pension funds by membership size group while Tables 10 to 13 provide this information by asset size group.

After continuously declining during the 1970's, the number of pension funds has been increasing gradually since 1980. In 1982 they numbered 3,470, an increase of 106 from 1981. As in 1981, this increase was largely amongst funds for less than five members. This growth, no doubt, reflects the partial lifting of restrictions on plans for significant shareholders by Revenue Canada in recent years. In fact, since this change in regulations, the number of funds for less than five members increased from 456 in 1979 to 551 in 1980, 608 in 1981 and 721 in 1982. This group of funds, which represented only 14% of all funds in 1979, corresponded to nearly 21% of the 1982 funds.

At the opposite end of the spectrum, the funds covering 1,000 or more employees decreased from 416 in 1981 to 400 in 1982. While these 400 funds accounted for only 11.5% of the total number of funds, they covered more than 88% of all members, 90% of total income, 87% of all expenditures and 89% of the assets at book value.

In 1982 there were 119 funds with assets of over \$100 million including 14 of over \$1 billion. These 119 funds accounted for 62% of the members, 72% of the expenditures, 76% of the income and 75% of the assets of book value. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 1,928 in number and representing 56% of all funds surveyed, accounted for just 2% of the members and the expenditures and 1% of the income and the assets.

As may be seen in Table 12, the smaller funds tended to invest a high proportion of their assets in the pooled investment funds of trust companies. Funds of less than \$1 million held 54% of their assets in pooled funds, while funds in the \$1 million to \$5 million size group held 40% in such investments. In sharp contrast, funds with assets of over \$5 million had little more than 2% invested in pooled funds. The larger funds tended to invest heavily in bonds, ranging from nearly 40% of total assets for the \$5 million to \$25 million size group to nearly 49% for funds with assets of over \$100 million. The larger funds also invested a higher proportion of assets in equities and mortgages than did the smaller funds.

représentaient seulement 21% des \$2 6 milliards versés à ce titre, les cotisations des salariés du secteur public intervenaient pour près de 44%. Le pourcentage de cotisations plus élevé enregistré chez les fonctionnaires est dû au fait que seulement quelques régimes publics sont financés exclusivement par l'employeur.

Caisses de retraite selon leur taille

Il est possible de déterminer la taille des caisses de retraite en fiducie à partir du nombre de participants et du volume de l'actif. Le tableau explicatif H trace le profil des revenus, des dépenses et de l'actif de toutes les caisses de retraite en fiducie selon le nombre de membres (groupes de taille), et les tableaux 10 à 13 présentent ces données par groupe de taille de l'actif.

Après avoir constamment diminué au cours des années 70, le nombre de caisses de retraite a constamment augmenté depuis 1980. En 1982, on en dénombrait 3,470, soit 106 de plus qu'en 1981. Tout comme en 1981, cette hausse provient en majeure partie des caisses comptant moins de cinq participants. Cet accroissement est sans doute attribuable à la levée partielle, ces dernières années, des restrictions imposées par Revenu Canada à l'égard des régimes caisses à l'intention des actionnaires principaux. En fait, depuis cette modification, les caisses comptant moins de cinq participants sont passées de 456 en 1979 à respectivement 551 en 1980, 608 en 1981 et 721 en 1982. Ce sous-groupe qui ne représentait que 14% de l'ensemble des caisses en 1979 correspondait à près de 21% en 1982.

A l'autre extrémité de la gamme, le nombre de caisses comptant 1,000 participants ou plus a diminué entre 1981 et 1982, passant de 416 à 400. Même si ces 400 caisses ne représentaient que 11.5% de l'ensemble des caisses, elles regroupaient plus de 88% du nombre total de participants, 90% du revenu total, 87% des dépenses totales et 89% de la valeur comptable de l'actif.

En 1982, on dénombrait 119 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions, dont 14 où il était supérieur à \$1 milliard. Ces 119 caisses représentaient 62% des participants, 72% des dépenses, 76% du revenu et 75% de la valeur comptable de l'actif. Par ailleurs, les 1,928 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million représentaient 56% des caisses observées, mais environ 2% des participants et des dépenses, et 1% du revenu et de l'actif.

Comme le montre le tableau 12, les petites caisses ont tendance à placer un pourcentage plus élevé de leur actif dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million en ont placé 54% dans des caisses en gestion commune, tandis que celles dont l'actif se situait entre \$1 million et \$5 millions l'ont fait à raison de 40%. Par opposition, les caisses qui détenaient plus de \$5 millions ont placé un peu plus de 2% de leur actif dans des caisses en gestion commune. Quant aux caisses plus importantes, elles avaient tendance à investir davantage sous forme d'obligations; en effet, les proportions enregistrées à ce titre variaient de près de 40% de l'actif total dans le cas des caisses détenant de \$5 à \$25 millions à près de 49% dans celui des caisses détenant plus de \$100 millions. En comparaison des petites caisses, les grandes ont également placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'actions et d'hypothèques.

TEXT TABLE H. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group,
1970, 1972-1982

Membership size group		1970		1972		1973		1974		1975		1976	
No													
		Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
		No	%	No	%	No	%	No	%	No	%	No	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
Under 50:													
1	Under 5	1,473	38.2	1,185	31.4	1,111	28.8	903	24.5	811	22.4	725	20.5
2	5- 9	310	8.0	315	8.3	315	8.2	309	8.4	287	7.9	267	7.5
3	10-49	698	18.1	753	19.9	837	21.7	840	22.8	854	23.6	866	24.4
4	Sub-total	2,481	64.3	2,253	59.6	2,263	58.7	2,052	55.7	1,952	53.9	1,858	52.4
5	50- 99	320	8.3	384	10.2	377	9.8	371	10.1	381	10.5	389	11.0
6	100-199	326	8.4	328	8.7	363	9.4	357	9.7	348	9.6	348	9.8
7	200-499	330	8.5	373	9.9	384	10.0	409	11.1	413	11.7	413	11.7
8	500-999	145	3.8	172	4.5	173	4.5	176	4.8	176	4.8	182	5.1
9	1,000 and over	257	6.7	268	7.1	299	7.6	315	8.6	339	9.4	353	10.0
10	Total	3,859	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0
		Income - Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:													
11	Under 5	12,778	0.8	13,813	0.6	11,821	0.4	11,260	0.3	10,808	0.3	11,109	0.2
12	5- 9	3,500	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2	5,072	0.2	5,207	0.1	5,300	0.1
13	10-49	19,395	1.2	28,043	1.2	31,687	1.1	33,623	1.0	38,352	0.9	45,218	0.9
14	Sub-total	35,673	2.2	45,356	1.9	47,783	1.7	49,955	1.5	54,367	1.3	61,627	1.2
15	50- 99	19,828	1.2	28,859	1.2	32,979	1.2	39,874	1.2	40,166	1.0	46,987	0.9
16	100-199	34,558	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1	61,009	1.8	69,776	1.7	86,933	1.7
17	200-499	82,363	5.1	123,520	5.3	130,351	4.7	151,334	4.5	199,482	4.8	214,646	4.2
18	500-999	85,589	5.3	131,570	5.6	145,261	5.2	156,948	4.7	166,940	4.1	203,185	4.0
19	1,000 and over	1,367,455	84.1	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3	3,578,971	87.1	4,490,384	88.0
20	Total	1,625,466	100.0	2,340,235	100.0	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	5,103,762	100.0
		Expenditures - Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:													
21	Under 5	18,657	3.0	15,283	1.9	20,422	2.1	12,284	1.0	13,106	1.0	15,111	1.1
22	5- 9	3,196	0.5	2,991	0.4	3,911	0.4	3,648	0.3	3,883	0.3	4,791	0.3
23	10-49	9,451	1.5	13,383	1.6	19,211	2.0	19,480	1.7	18,789	1.5	25,188	1.7
24	Sub-total	31,304	5.0	31,657	3.9	43,544	4.5	35,412	3.0	35,778	2.8	45,090	3.1
25	50- 99	10,075	1.6	15,050	1.9	18,777	2.0	24,617	2.1	17,079	1.3	19,330	1.3
26	100-199	13,612	2.1	15,111	1.9	21,146	2.2	25,787	2.2	24,733	1.9	31,261	2.2
27	200-499	32,667	5.2	42,806	5.3	49,045	5.1	60,777	5.2	66,101	5.1	73,355	5.0
28	500-999	38,178	6.1	56,062	7.0	41,715	4.4	56,651	4.9	55,454	4.3	56,833	3.9
29	1,000 and over	503,014	80.0	642,051	80.0	783,006	81.8	966,702	82.6	1,090,667	84.6	1,288,213	84.5
30	Total	628,850	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0
		Assets (book value) - Actif (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:													
31	Under 5	111,114	1.0	119,814	0.8	102,982	0.6	101,755	0.6	97,065	0.5	96,540	0.4
32	5- 9	21,197	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1	26,752	0.1	27,408	0.1	29,909	0.1
33	10-49	118,232	1.1	154,082	1.1	170,771	1.1	188,650	1.0	214,955	1.0	252,478	1.0
34	Sub-total	250,543	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	317,157	1.7	339,428	1.6	378,927	1.5
35	50- 99	130,113	1.2	170,031	1.2	193,331	1.2	199,076	1.1	212,206	1.0	240,975	0.9
36	100-199	221,931	2.0	262,411	1.9	322,119	2.0	344,347	1.9	377,188	1.8	428,268	1.7
37	200-499	556,645	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9	879,381	4.8	1,207,061	5.7	1,149,105	4.6
38	500-999	564,047	5.1	799,175	5.7	783,508	4.8	838,778	4.6	1,027,318	4.1	1,027,318	4.1
39	1,000 and over	9,335,862	84.4	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3	15,705,160	85.9	18,170,749	85.7	22,009,034	87.2
40	Total	11,059,141	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0	25,233,627	100.0

TABLEAU EXPLICATIF H. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1970, 1972-1982

1977	1978	1979	1980	1981	1982	Nombre de participants par caisse	Age
Nombre et pourcentage des caisses de retraite							
Nbr	%	Nbr	%	Nbr	%	Nbr	%
Moins de 5		Moins de 5		Moins de 5		Moins de 5	
6 179	16,0	6 000	16,1	6 000	16,0	6 000	16,0
2 000	5,0	2 000	5,0	2 000	5,0	2 000	5,0
1 703	50,0	1 589	48,1	1 513	46,6	1 554	47,6
1 621	48,2	1 726	49,7	1 726	49,7	1 726	49,7
3 403	100,0	3 302	100,0	3 245	100,0	3 256	100,0
3 364	100,0	3 470	100,0	3 470	100,0	3 470	100,0
Revenu							
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%
Moins de 5		Moins de 5		Moins de 5		Moins de 5	
10 653	0,2	11 802	0,2	12 415	0,2	13 119	0,2
7 975	0,1	10 008	0,1	10 008	0,1	15 446	0,1
47 556	0,9	55 444	0,7	60 000	0,7	60 000	0,7
66 184	1,1	77 254	1,0	88 878	1,0	121 572	1,1
126 484	1,0	129 937	0,9	129 937	0,9	129 937	0,9
51 915	0,8	57 757	0,8	57 757	0,8	102 249	0,7
87 144	1,4	100 226	1,3	100 226	1,3	170 773	1,3
267 491	4,4	296 304	3,9	296 304	3,9	481 357	3,5
203 926	3,3	271 321	3,6	271 321	3,6	519 135	3,8
5 428 206	89,8	6 767 852	89,4	6 767 852	89,4	12 297 367	89,8
6 104 866	100,0	7 570 714	100,0	9 223 445	100,0	10 983 209	100,0
12 357 785	100,0	13 700 818	100,0	13 700 818	100,0	13 700 818	100,0
Dépenses							
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%
Moins de 5		Moins de 5		Moins de 5		Moins de 5	
17 275	0,0	17 275	0,0	17 275	0,0	17 275	0,0
7 238	0,0	4 804	0,0	4 804	0,0	3 117	0,0
20 489	1,2	20 489	1,3	20 489	1,3	23 623	1,3
45 002	2,7	47 208	2,4	44 159	2,1	81 333	3,3
61 260	2,1	70 817	1,9	70 817	1,9	70 817	1,9
21 775	1,3	21 775	1,1	21 775	1,1	22 628	1,1
26 026	1,5	40 000	2,1	40 000	2,1	41 816	1,7
88 085	5,2	102 300	3,8	102 300	3,8	90 766	3,8
67 290	4,2	67 290	3,2	67 290	3,2	77 034	3,2
1 436 842	89,8	1 436 842	87,4	1 436 842	87,4	2 181 314	87,4
2 618 159	88,1	3 293 415	87,2	3 293 415	87,2	3 293 415	87,2
1 685 020	100,0	1 951 048	100,0	2 147 851	100,0	2 494 891	100,0
2 972 047	100,0	3 778 280	100,0	3 778 280	100,0	3 778 280	100,0
Actif							
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%
Moins de 5		Moins de 5		Moins de 5		Moins de 5	
46 470	0,2	46 470	0,2	46 470	0,2	46 470	0,2
1 100 000	0,1	1 100 000	0,1	1 100 000	0,1	1 100 000	0,1
2 700 000	0,2	2 700 000	0,2	2 700 000	0,2	2 700 000	0,2
397 203	1,3	435 979	1,2	481 345	1,1	627 916	1,0
683 849	1,0	683 849	1,0	683 849	1,0	683 849	1,0
200 000	0,7	200 000	0,7	200 000	0,7	200 000	0,7
2 276 247	3,7	2 752 881	3,8	2 752 881	3,8	2 752 881	3,8
2 549 757	4,2	3 024 770	4,2	3 024 770	4,2	3 024 770	4,2
54 774 021	88,7	54 774 021	88,7	54 774 021	88,7	54 774 021	88,7
61 513 785	100,0	71 925 011	100,0	71 925 011	100,0	71 925 011	100,0
71 925 011	100,0	71 925 011	100,0	71 925 011	100,0	71 925 011	100,0

Types of Trust Arrangement and Fund Management

As was demonstrated in the introductory portion of this report, the dominant instrument for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the value of assets held, is the trust arrangement. A variety of trust arrangements are permitted under Revenue Canada regulations and traditionally this publication has provided detailed data on the types of funds thus generated. In essence, trustee pension plans are funded through trust agreements with corporate trustees (trust company) or individual trustees (natural persons). Funds for employees in the public sector generally are administered by a committee or agency established by the government and for the purposes of this study are treated as having individual trustees. The trust company or the individual trustees assume all the fiduciary responsibilities, including the investments of the funds. In recent years these funding provisions have undergone vast changes. Many employers in order to receive the maximum return on investments and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. As expressed by D. Don Ezra in his recent study on pension funds in Canada, "Styles of investment management and decision-making techniques vary widely in the investment management market." and "Fund-splitting is now an established trend."²

As shown in Text Table I, the two basic forms of trust arrangements have been subdivided into six categories. Pension funds classified as "Corporate trustee" in Text Table I may have segregated investment portfolios administered by the trustees, be invested in pooled funds, or have a combination of these two. Funds classified as "Pooled" are those funds that are invested in total in pooled pension funds of trust companies. The group classified under "Combination of individually managed and pooled" have part of the assets invested in pooled funds and part invested on an individual basis.

Although a pension fund society is essentially the same as individual trustees, except that the trustees are incorporated, the two funding arrangements are shown separately in Text Table I. Pension funds included under the heading "Combination of corporate trustee and individual trustee" are funds administered in part by individual trustees and in part by corporate trustees.

While greater than 74% of all trustee pension funds were held by corporate trustees in 1982, they covered only 38% of all members and held less than one third of the total assets. On the other hand, the 848 funds held by individual trustees, though representing just 24% of all funds, covered 57% of all members and held over 61% of the total assets.

Only a handful of funds, 12 in number, used a pension fund society as trustee. These funds covered less than 3% of all members and held less than 4% of the assets

Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme nous l'avons expliqué dans l'introduction du présent bulletin, le principal mode de capitalisation des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est le régime fiduciaire. Les règlements de Revenu Canada autorisent l'adoption de divers régimes fiduciaires et, dans la présente publication, nous avons toujours fourni des données détaillées sur les genres de caisses établies en vertu de ces régimes. Essentiellement, les caisses des régimes de retraite en fiducie sont financées au moyen d'un accord fiduciaire des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie) ou des fiduciaires particuliers (personnes physiques). Les caisses destinées aux fonctionnaires sont généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et considérées aux fins de la présente étude comme étant détenues par des fiduciaires particuliers. La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assument toutes les responsabilités financières, y compris le placement de l'actif. Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements importants. Afin de tirer le meilleur profit de leurs placements tout en garantissant la sécurité de l'actif, bon nombre d'employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placements. Dans une étude récente sur les caisses de pensions au Canada, D. Don Ezra précisait que les styles de gestion des placements et les techniques de prise de décisions varient énormément sur le marché de la gestion des placements et que la répartition des caisses constitue maintenant une tendance bien établie.²

Au tableau explicatif I, les deux principaux genres de fiducie se répartissent en six catégories. Les caisses de retraite "Société de fiducie" au tableau explicatif I peuvent faire l'objet d'une gestion exclusive par les fiduciaires, investir leur actif dans des caisses en gestion commune ou faire appel à une combinaison des deux. Les caisses administrées en commun placent la totalité de leur actif dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Quant à celles qui font appel à une combinaison de gestion distincte et de gestion commune, elles détiennent une partie de leur actif dans des caisses en gestion commune et administrent l'autre partie elles-mêmes.

Bien que les sociétés de gestion de retraite soient fondamentalement indentiques aux fiduciaires particuliers, mis à part le fait que les fiduciaires sont constitués, le tableau explicatif I présente les deux genres de fiducie séparément. Les caisses de retraite figurant sous la rubrique "Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier" sont administrées en partie par un particulier agissant comme fiduciaire et en partie par des fiduciaires constitués.

Même si plus de 74% de toutes les caisses de retraite en fiducie étaient administrées par des fiduciaires constitués en 1982, elles ne regroupaient que 38% de tous les participants et détenaient moins d'un tiers de l'actif total. Par ailleurs, les 848 caisses administrées par des fiduciaires particuliers, ne représentant que 24% de l'ensemble des caisses, comptaient 57% de l'ensemble des participants et détenaient plus de 61% de l'actif total.

Seulement 12 caisses avaient recours à une société de gestion de retraite. Ces caisses regroupaient moins de 3% de tous les participants et détenaient moins de 4% de l'actif total.

² D. Don Ezra, *Understanding Pension Fund Finance and Investment*. (Toronto: Pagurian Corporation Limited) pp. 32 and 214

² D. Don Ezra, *Understanding Pension Fund Finance and Investment*, (Toronto: Pagurian Corporation Limited), pp. 32 et 214.

TEXT TABLE I. Trusteed Pension Funds and Membership by Membership Size Group and Type of Trust Arrangement, 1982.

TABLEAU EXPLICATIF I. Caisses de retraite en fiducie et participants, selon le nombre de participants par caisse et le genre de fiducie, 1982

Membership size group Nombre de participants par caisse	Trusteed Pension Funds Caisses de fiducie					
	Individuals (unmarried) personnes célibataires non mariées		Pooled personnes conjuguées		Contributions of individuals, married and pooled Contributions de personnes célibataires mariées et de personnes conjuguées	
	Funds Fonctions	Members Membres	Funds Fonctions	Members Membres	Funds Fonctions	Members Membres
	Participants participants	Participants participants	Participants participants	Participants participants	Participants participants	Participants participants
Under 5 - Moins de 5	1	185	239	424	15	31
5- 9	53	314	143	847	10	53
10- 49	134	3,312	469	11,813	61	1,444
50- 99	64	4,535	205	14,203	49	3,314
100-199	73	9,750	152	21,026	57	7,781
200-499	130	40,122	121	34,985	89	28,461
500-999	82	56,562	21	14,722	55	38,656
1,000 and over - et plus	115	414,800	8	20,868	102	445,206
Total	782	529,580	1,358	119,888	438	524,946
	Pooled funds (pooled) Caisses de caisses de retraite		Individuals (unmarried) Personnes célibataires non mariées		Contributions of individuals, married and pooled Contributions de personnes mariées et de personnes conjuguées	
	Funds Fonctions	Members Membres	Funds Fonctions	Members Membres	Funds Fonctions	Members Membres
	Participants participants	Participants participants	Participants participants	Participants participants	Participants participants	Participants participants
	Participants participants	Participants participants	Participants participants	Participants participants	Participants participants	Participants participants
Under 5 - Moins de 5	-	-	336	518	-	-
5- 9	-	-	32	211	3	6
10- 49	1	30	97	2,399	2	43
50- 99	2	139	56	3,473	4	232
100-199	-	-	55	7,833	1	187
200-499	1	482	77	24,131	5	1,968
500-999	-	-	39	27,177	6	3,921
1,000 and over - et plus	8	92,481	156	1,721,515	11	55,038
Total	12	93,132	848	1,787,357	32	61,395

of all funds. The 32 funds classified as "Combinaison of corporate trustee and individual trustees" covered less than 2% of total members and 2.5% of total assets.

The classification of funds by type of funding arrangement does not necessarily indicate how the funds are managed from an investment decision point of view. Some employers give the trustee complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustee to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. In extreme cases the trust agreement may stipulate that the trustee shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment counsellors.

Since 1980 the questionnaire for this survey attempted to gather information on the extent to which trustees were at liberty to invest the funds in their care at their own discretion or on the advice of either the employer or outside investment consultants. Those public sector funds that are by regulation required to invest in government bonds were treated as though investments were directed by the employer. Of the 3,470 funds tabulated, 78% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees managed 56% of the total assets at book value. For 9% of the funds covering 26% of the assets the investments were made at the direction of the employer and for 13% covering 18% of the assets the investments were made at the direction of outside investment counsel.

With total income of more than \$13.7 billion and expenditures of less than \$3.8 billion, trustee pension funds had a net cash flow of nearly \$10 billion in 1982. Text Table J provides some indication as to how this new money was managed from an investment point of view. These data indicate a greater prominence of investment directions issued to corporate rather than individual trustees.

An examination of these cash flows for public and private sector funds demonstrates that nearly 52% of the public sector new money and 55% of the private sector net cash flow was available to the trustees for investment at their own discretion. The use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds, particularly those administered by corporate trustees.

Quant aux 32 caisses classées sous la rubrique "Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier", elles intervenaient pour moins de 2% de l'ensemble des membres et 2.5% de l'actif total.

La répartition des caisses selon le mode de capitalisation n'indique pas forcément leur mode de gestion du point de vue des décisions en matière de placements. Certains employeurs donnent toute latitude au fiduciaire en ce qui concerne le placement de la caisse, tandis que d'autres lui imposent un certain nombre de catégories de placements et l'autorisent à choisir parmi celles-ci les avoirs d'un portefeuille à acheter et à vendre. Dans les cas extrêmes, l'accord de fiducie peut stipuler que le fiduciaire doit acheter et vendre uniquement les placements choisis par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leur effectif des gestionnaires chargés du placement de la caisse de retraite, alors que d'autres retiennent les services de conseillers en placements de l'extérieur.

Depuis 1980, le questionnaire de cette enquête cherche à recueillir des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires pouvaient placer les fonds qui leur étaient confiés comme bon leur semblait ou dans quelle mesure ils devaient suivre les indications de l'employeur ou de conseillers en placements de l'extérieur. Dans le cas des caisses du secteur public que des règlements obligent à investir leur actif dans des obligations de l'administration publique, nous avons considéré que leurs placements étaient dictés par l'employeur. Soixante-dix-huit pour cent des 3,470 caisses dénombrées donnaient toute latitude aux fiduciaires quant au choix des placements. Ces derniers administraient 56% de la valeur comptable de l'actif total. Les gestionnaires de 9% des caisses représentant 26% de l'actif devaient effectuer les placements conformément aux directives de l'employeur, tandis que les gestionnaires de 13% des caisses représentant 18% de l'actif devaient demander l'aide d'un conseiller en placements de l'extérieur.

Les caisses de retraite en fiducie, dont le revenu total s'élevait à plus de \$13.7 milliards et les dépenses à moins de \$3.8 milliards, avaient des rentrées nettes de près de \$10 milliards en 1982. Le tableau explicatif J donne un aperçu de la façon dont ces fonds ont été placés. Les données révèlent que les fiduciaires constitués reçoivent davantage de directives relativement aux placements à faire que les fiduciaires particuliers.

Si l'on examine les rentrées des caisses des secteurs public et privé, on constate que les fiduciaires ont pu investir comme bon leur semblait près de 52% des rentrées nettes dans le premier cas et 55% dans le second. Ce sont les caisses du secteur privé, particulièrement celles administrées par des fiduciaires constitués, qui recouraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur.

TEXT TABLE J. Net Cash Flow of Trusteed Pension Fund, by Types of Trust Arrangement and Investment Management in the public and private sectors, 1982

TABEAU EXPLICATIF J. Rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie, selon le genre de fiducie et la gestion des placements, dans les secteurs public et privé, 1982

	Employer - Fiducie		Investment Counsel Conseiller en placements Fiducie		Trustee's Discretion Fiducie (Trustee's Discretion) Fiducie		Total	
Investment Management Gestion des placements	\$ mil.	%	\$ mil.	%	\$ mil.	%	\$ mil.	%
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	24 606	5.2	1 000 000	19.7			1 024 606	17.6
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1 000 000	20.0	415 328	8.0	16 029	0.3	1 415 357	24.3
Sub-total - Total partiel	151 702	32.0	2 679 008	50.7	16 029	0.3	2 846 739	48.4
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discretion des fiduciaires	322 069	68.0	2 611 504	49.3	101 896	1.9	3 035 469	51.6
Total	473 771	100.0	5 290 512	100.0	117 925	2.2	5 882 208	100.0
Private sector - Secteur privé:								
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	449 811	28.9	177 573	3.4			627 384	10.7
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1 000 000	29.0	237 755	4.5	23 400	0.4	1 260 955	21.4
Sub-total - Total partiel	1 378 069	54.9	415 328	7.9	23 400	0.4	1 816 797	30.9
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discretion des fiduciaires	1 132 944	45.1	200 400	3.8	40 100	0.7	1 373 444	23.4
Total	2 511 013	100.0	1 412 789	27.2	116 528	2.0	4 040 330	68.7
Both sectors - Les deux secteurs:								
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	674 107	20.9	1 177 573	22.6			2 918 829	49.9
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1 000 000	29.0	237 755	4.5	23 400	0.4	1 260 955	21.4
Sub-total - Total partiel	1 529 771	51.3	3 094 336	46.2	39 429	0.6	4 663 536	78.7
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discretion des fiduciaires	1 132 944	45.1	200 400	3.8	40 100	0.7	1 373 444	23.4
Total	2 984 784	100.0	6 703 301	100.0	234 453	3.5	9 922 538	100.0

Statistical Tables

Tableaux statistiques

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1982

TABEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1982

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
Trust arrangements - Genre de fiducie:			
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:			
Pooled funds - Caisses communes	687	671	1,358
Individually managed - Caisses administrées individuellement	414	368	782
Combination - Combinaison	258	180	438
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	385	463	848
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	19	13	32
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	11	1	12
Total	1,774	1,696	3,470
Employees covered - Participants	2,122,378	992,920	3,115,298

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1982

TABEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1982

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
	thousands of dollars - milliers de dollars		
Income - Revenu:			
Employee contributions - Cotisations des employés	2,297,578	33,483	2,331,061
Employer contributions - Cotisations des employeurs	3,165,840	1,202,200	4,368,040
Total	5,463,418	1,235,683	6,699,101
Investment income - Revenu de placements:			
Interest from - Intérêts sur:			
Bonds - Obligations	2,929,491	554,317	3,483,808
Bank or trust company deposits - Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	212,042	32,138	244,180
Mortgages - Hypothèques	589,730	173,773	763,503
Short-term investments - Placements à court terme	573,892	279,300	853,192
Dividends from - Dividendes sur:			
Canadian common stocks - Actions ordinaires de sociétés canadiennes	476,927	169,452	648,379
Canadian preferred stocks - Actions privilégiées de sociétés canadiennes	30,546	12,746	43,292
Foreign common and preferred stocks - Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	97,274	31,810	129,084
Real estate - Biens-fonds	54,787	26,764	81,551
Pooled, mutual and segregated funds - Caisses communes, mutuelles et séparées	234,927	153,573	388,500
Other - Autres	199	9	208
Total	5,201,815	1,433,882	6,635,697
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	184,930	78,588	263,518
Miscellaneous - Divers	66,100	36,402	102,502
Total	5,452,845	1,548,872	7,001,717
Income - Total - Revenu	10,916,263	2,784,555	13,700,818
Expenditures - Dépenses:			
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	1,951,562	624,595	2,576,157
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	79,744	165,938	245,682
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:			
Death - Décès	17,237	3,442	20,679
Separation - Cessation d'emploi	326,131	26,792	352,923
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	20,252	8,802	29,054
Change of funding agency - Changement de gestionnaire de caisse	72,819	18,168	90,987
Total	436,439	57,204	493,643
Administration costs - Frais d'administration	75,169	33,635	108,804
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	186,014	111,503	297,517
Other expenditures - Autres dépenses	44,778	11,699	56,477
Expenditures - Total - Dépenses	2,773,706	1,004,574	3,778,280

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1982

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite régimes contributifs et non contributifs, 1982

Assets Eléments d'actif	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	Book value valeur comptable	Market value valeur marchande	Book value valeur comptable	Market value valeur marchande	Book value valeur comptable	Market value valeur marchande
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes						
Equity fund (stock fund) - Avoir (capital)-actions	314,592	399,516	265,596	265,596	520,306	520,306
Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe	328,151	332,014	312,451	312,451	636,125	636,125
Diversified fund - Fonds diversifiés	12,164	12,940	15,997	15,997	28,161	28,161
Mortgage fund - Fonds hypothécaires	562,443	570,313	1,043,051	1,043,051	1,605,494	1,605,494
Real estate fund - Biens-fonds	69,056	68,442	92,411	92,411	161,467	161,467
Foreign funds - Valeurs étrangères	168,931	199,110	248,503	248,503	417,434	417,434
Other funds - Autres fonds	22,329	22,778	35,140	35,140	57,469	57,469
Total	1,477,666	1,605,113	1,113,867	1,202,400	2,591,533	2,807,513
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	493,099	579,760	202,690	202,690	695,789	805,800
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées des sociétés d'assurance	857,985	944,497	526,016	526,016	1,384,001	1,510,991
Bonds - Obligations						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	5,895,634	6,239,375	2,046,021	2,186,617	7,941,655	8,425,992
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	15,161,696	15,190,713	1,036,581	1,092,605	16,198,277	16,283,318
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	1,869,893	1,774,800	59,232	57,782	1,929,125	1,832,582
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	5,325,546	5,166,766	1,789,637	1,792,267	7,115,183	6,959,033
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	42,472	45,053	39,037	42,746	81,509	87,799
Total	28,295,241	28,416,707	4,970,508	5,172,037	33,265,749	33,588,744
Stocks - Actions						
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	8,729,088	10,240,713	3,509,224	4,212,813	12,238,312	14,453,526
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	385,327	396,754	151,189	155,966	536,516	552,720
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	2,267,029	2,737,911	859,119	1,092,112	3,126,148	3,830,023
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	656	725	165	191	821	916
Total	11,382,100	13,376,103	4,519,697	5,461,082	15,901,797	18,837,185
Mortgages - Hypothèques						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	2,879,799	2,771,451	695,482	672,540	3,575,281	3,443,991
Conventional - Ordinaires	2,288,320	2,215,639	612,179	617,302	2,900,499	2,832,941
Total	5,168,119	4,987,090	1,307,661	1,289,842	6,475,780	6,276,932
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	864,681	987,720	351,338	388,424	1,216,019	1,376,145
Miscellaneous - Divers						
Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits - Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	2,738,363	2,738,363	557,633	557,663	3,295,996	3,295,996
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	233,950	235,614	326,081	329,129	560,031	564,743
Other short-term investments - Autres placements à court terme	3,516,241	3,535,386	1,366,418	1,370,226	4,882,659	4,905,612
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	1,015,874	1,015,874	207,392	207,392	1,223,266	1,223,266
Accounts receivable - Comptes à recevoir	401,570	401,570	26,345	26,345	427,915	427,915
Other assets - Autres éléments d'actif	3,352	3,433	1,124	1,166	4,476	4,599
Total	7,909,350	7,930,240	2,484,993	2,491,891	10,394,343	10,422,131
Assets - Total - Actif	56,448,241	58,827,231	15,476,770	16,798,210	71,925,011	75,625,441

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1982

No	Income and expenditures	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
		Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:								
1	Employee contributions	228,361	11.1	38,354	14.5	169,973	8.3	61,306	13.8
2	Employer contributions	694,575	33.5	99,592	37.6	788,250	38.2	110,082	24.8
3	Total	992,936	44.6	137,946	52.1	958,223	46.5	171,388	38.6
	Investment income:								
	Interest from:								
4	Bonds	451,764	21.8	-	-	394,063	19.1	108,552	24.6
5	Banks or trust company deposits	27,818	1.3	2,122	0.8	18,346	0.9	9,279	2.1
6	Mortgages	107,726	5.2	-	-	109,669	5.3	54,286	12.2
7	Short-term investments	194,008	9.4	5,961	2.3	197,842	9.6	28,986	6.5
	Dividends from:								
8	Canadian common stocks	132,362	6.4	-	-	110,258	5.3	22,614	5.1
9	Canadian preferred stocks	8,507	0.4	-	-	10,147	0.5	534	0.1
10	Foreign common and preferred stocks	28,818	1.4	-	-	17,779	0.9	6,891	1.6
11	Real estate	14,388	0.7	-	-	9,656	0.5	3,398	0.8
12	Pooled, mutual and segregated funds	65,674	3.2	109,238	41.2	152,490	7.4	3,271	0.7
13	Other	101	--	-	-	9	--	-	-
14	Total	1,031,166	49.8	117,321	44.3	1,020,259	49.5	237,811	53.7
15	Realized profit on sale of securities	78,703	3.8	5,328	2.0	55,645	2.7	31,893	7.2
16	Miscellaneous	36,312	1.8	4,292	1.6	27,119	1.3	2,304	0.5
17	Total	1,146,181	55.4	126,941	47.9	1,103,023	53.5	272,008	61.4
18	Total income	2,069,117	100.0	264,887	100.0	2,061,246	100.0	443,396	100.0
	Expenditures:								
19	Pension payments out of fund	389,500	51.6	21,325	23.6	379,823	66.9	86,835	77.8
20	Cost of pensions purchased	163,074	21.7	13,281	14.7	19,825	3.5	-	-
	Cash withdrawals on:								
21	Death	8,183	1.1	513	0.6	2,539	0.4	509	0.5
22	Separation	44,397	5.9	18,158	20.2	44,704	7.9	12,297	11.0
23	Discontinuation of plan	9,219	1.2	10,576	11.7	2,845	0.5	-	-
24	Change of funding agency	18,690	2.5	7,525	8.4	4,576	0.8	1,058	0.9
25	Total	80,489	10.7	36,772	40.9	54,664	9.6	13,864	12.4
26	Administration costs	24,851	3.3	4,741	5.3	20,969	3.7	3,770	3.4
27	Realized loss on sale of securities	89,350	11.9	2,500	2.8	80,864	14.3	6,975	6.3
28	Other expenditures	5,938	0.8	11,428	12.7	11,072	2.0	96	0.1
29	Total expenditures	753,202	100.0	90,047	100.0	567,217	100.0	111,540	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1982

Individuelle trustée	%	Combinaison est-impair trustée et fiducie	%	Total	%	Revenu et dépenses	%
\$ 000		\$ 000		\$ 000			
174,682	26.8	58,485	17.5	2,331,061	17.0	Revenu	
2,568,362	30.1	107,179	32.1	4,368,040	32.0	Contributions des employeurs	2
4,342,944	50.9	165,664	49.6	6,699,101	49.0	Cotisations des employeurs	2
						Total	3
						Revenu de placements	
						Intérêts sur	
2,457,293	28.8	72,136	21.5	3,483,808	25.5	Obligations	4
183,652	2.2	2,963	0.9	244,180	1.8	Dépôts dans des banques ou société de fiducie	5
472,872	5.5	18,950	5.7	763,503	5.6	Hypothèques	6
400,186	4.7	26,209	7.8	853,192	6.2	Placements à court terme	7
						Dividendes sur	
370,549	4.3	12,596	3.8	648,379	4.7	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
22,916	0.3	1,188	0.4	43,292	0.3	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
73,730	0.9	1,866	0.6	129,084	0.9	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
47,319	0.6	6,790	2.0	81,551	0.6	Biens-fonds	11
35,795	0.4	22,032	6.6	388,500	2.8	Cassas communes, mutuelles et séparées	12
98	--	--	--	208	--	Autres	13
4,064,410	47.7	164,730	49.3	6,635,697	48.4	Total	14
88,662	1.0	3,287	1.0	263,518	1.9	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	15
32,102	0.4	373	0.1	102,502	0.7	Divers	16
4,185,174	49.1	168,390	50.4	7,001,717	51.0	Total	17
8,528,118	100.0	334,054	100.0	13,700,818	100.0	Revenu total	18
						Expenses	
1,624,078	75.2	74,596	74.8	2,576,157	68.2	Versements de rentes pures dans la caisse	19
46,656	2.2	2,846	2.9	245,682	6.5	Coût des rentes achetées	20
						Retraits en espèce sur	
8,382	0.4	553	0.6	20,679	0.5	Décès	21
226,551	10.5	6,816	6.8	352,923	9.3	Cessation d'emploi	22
6,053	0.3	361	0.4	29,054	0.8	Abolition de la caisse	23
58,656	2.7	482	0.5	90,987	2.4	Changement de gestionnaire de caisse	24
299,642	13.9	8,212	8.3	493,643	13.0	Total	25
51,521	2.4	2,952	3.0	108,804	2.9	Frais d'administration	26
106,960	5.0	10,866	10.9	297,517	7.9	Perte subie sur la vente de titres	27
27,814	1.3	1,029	2.1	96,417	2.6	Autres dépenses	28
2,156,673	100.0	99,601	100.0	3,778,280	100.0	Total des dépenses	29

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1982

No	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
		Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combination de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled pension funds:								
1	Equity fund (stock fund)	-	-	351,140	26.9	103,414	0.9	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	470,825	36.1	116,391	1.1	-	-
3	Diversified fund	-	-	4,368	0.3	10,741	0.1	-	-
4	Mortgage fund	-	-	287,656	22.0	682,717	6.2	13,621	0.5
5	Real estate fund	-	-	8,349	0.6	76,897	0.7	-	-
6	Foreign funds	-	-	51,672	4.0	182,100	1.6	-	-
7	Other funds	-	-	19,522	1.5	14,648	0.1	-	-
8	Total	-	-	1,193,532	91.4	1,186,908	10.7	13,621	0.5
9	Mutual and investment funds	306,303	2.7	945	0.1	127,280	1.2	5,094	0.2
10	Segregated funds of insurance companies	416,307	3.7	15,836	1.2	544,275	4.9	17,030	0.7
	Bonds:								
11	Government of Canada	1,719,200	15.3	-	-	1,446,769	13.1	454,439	18.0
12	Provincial government	852,095	7.6	-	-	711,929	6.4	183,585	7.2
13	Municipal, school boards, etc.	151,886	1.4	-	-	48,323	0.4	89,289	3.5
14	Other Canadian	1,375,218	12.3	-	-	1,335,906	12.1	364,586	14.4
15	Non-Canadian	28,296	0.3	-	-	32,387	0.3	149	--
16	Total	4,126,695	36.9	-	-	3,575,314	32.3	1,092,048	43.1
	Stocks:								
17	Canadian, common	2,638,688	23.5	-	-	2,455,221	22.3	416,852	16.5
18	Canadian, preferred	124,913	1.1	-	-	102,232	0.9	7,241	0.3
19	Non-Canadian, common	707,366	6.3	-	-	502,123	4.5	172,392	6.8
20	Non-Canadian, preferred	633	--	-	-	118	--	-	-
21	Total	3,471,600	31.0	-	-	3,059,694	27.7	596,485	23.6
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	391,819	3.5	-	-	276,194	2.5	182,942	7.2
23	Conventional	490,371	4.4	-	-	477,685	4.3	262,178	10.3
24	Total	882,190	7.9	-	-	753,879	6.8	445,120	17.5
25	Real estate and lease-backs	169,642	1.5	-	-	121,015	1.1	42,848	1.7
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	349,120	3.1	41,216	3.2	445,602	4.0	179,341	7.1
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	177,154	1.6	24,696	1.9	197,662	1.8	-	-
28	Other short-term investments	1,124,926	10.0	19,358	1.5	890,576	8.1	92,315	3.6
29	Accrued interest and dividends receivable	159,381	1.4	6,694	0.5	139,971	1.3	40,026	1.6
30	Accounts receivable	23,963	0.2	3,008	0.2	9,683	0.1	10,378	0.4
31	Other assets	534	--	4	--	1,885	--	16	--
32	Total	1,835,078	16.3	94,976	7.3	1,685,379	15.3	322,076	12.7
33	Total assets	11,207,815	100.0	1,305,289	100.0	11,053,744	100.0	2,534,322	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1982

Individuelle trustées		Compartiments ou indépendantes trustées ou fiducies trustées		Total		Éléments (pour %)	
Fiduciaire particulier		Compartiments des sociétés de fiducie et de fiducie particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		%
						Placements dans des caisses communes	
15 182	—	49 975	2.6	65 157	—	Avoir (capital-actions)	—
28 448	0.1	20 461	1.1	636 125	0.9	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
858	—	—	—	15 368	—	Fonds diversifiés	3
10 491	—	39 666	2.2	1 344 257	—	Fonds hypothécaires	4
1 280	—	5 885	0.3	424 111	—	Biens-fonds	5
7 178	—	7 553	0.4	248 550	—	Valeurs étrangères	6
970	—	—	—	15 146	—	Autres fonds	7
73 937	0.1	123 535	6.8	2 591 533	3.5	Total	8
291 771	0.5	24 396	1.4	695 799	1.0	Caisse trustées et de placement	9
270 088	0.6	120 465	6.7	1 384 001	1.9	Caisse séparées des sociétés d'assurance	10
						Obligations	
4 157 919	9.4	163 328	9.1	7 941 655	11.0	Gouvernement du Canada	11
14 323 557	32.6	127 111	7.0	16 198 277	22.6	Gouvernements provinciaux	12
1 542 512	3.5	97 115	5.4	1 929 125	2.7	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
3 772 419	8.6	267 054	14.8	7 115 183	9.9	Obligations d'autres organismes canadiens	14
20 367	—	—	—	81 509	—	Obligations d'organismes étrangers	15
23 816 774	54.1	654 918	36.3	33 265 749	46.3	Total	16
						Actions	
6 414 426	14.7	313 125	17.4	12 238 312	17.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
293 359	0.7	8 771	0.5	536 516	—	Privilegiées, de sociétés canadiennes	18
1 677 870	3.8	66 397	3.7	3 126 148	4.3	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
70	—	—	—	821	—	Privilegiées, de sociétés étrangères	20
8 385 725	19.2	388 293	21.6	15 901 797	22.1	Total	21
						Hypothèques	
2 612 153	5.9	112 173	6.2	3 575 281	5.0	Assurées sur l'habitation (LNIH)	22
1 623 788	3.7	46 477	2.6	2 900 499	4.0	Ordinaires	23
4 235 941	9.6	158 650	8.8	6 475 780	9.0	Total	24
796 161	1.8	86 353	4.7	1 216 019	1.7	Biens-fonds et tenures à bail	25
						Divers	
2 241 540	5.1	39 177	2.2	3 295 996	4.6	Encaisse dans les banques à charte, y compris déposits bancaires à terme	26
153 565	0.3	6 954	0.4	580 031	0.8	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
2 581 973	5.9	173 511	9.6	4 882 659	6.8	Autres placements à court terme	28
853 030	1.9	24 164	1.3	1 223 266	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
376 868	0.9	4 015	0.2	427 915	0.6	Comptes à recevoir	30
2 037	—	—	—	4 476	—	Autres éléments d'actif	31
6 209 013	14.1	247 821	13.7	10 394 343	14.5	Total	32
44 019 410	100.0	1 804 431	100.0	71 925 011	100.0	Actif total	33

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1982

No	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse retraite	
		Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled pension funds:								
1	Equity fund (stock fund)	-	-	447,398	31.4	129,588	1.1	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	476,898	33.3	118,146	1.0	-	-
3	Diversified fund	-	-	4,607	0.3	11,418	0.1	-	-
4	Mortgage fund	-	-	293,207	20.6	694,091	5.8	12,417	0.5
5	Real estate fund	-	-	8,293	0.6	76,270	0.6	-	-
6	Foreign funds	-	-	61,796	4.3	216,304	1.8	-	-
7	Other funds	-	-	19,897	1.4	15,040	0.1	-	-
8	Total	-	-	1,312,096	91.9	1,260,857	10.5	12,417	0.5
9	Mutual and investment funds	340,416	2.8	984	0.1	159,070	1.3	6,476	0.3
10	Segregated funds of insurance companies	456,998	3.8	17,500	1.2	602,091	5.0	17,140	0.7
	Bonds:								
11	Government of Canada	1,841,374	15.2	-	-	1,552,525	12.9	455,221	17.6
12	Provincial government	889,914	7.4	-	-	755,710	6.3	174,394	6.8
13	Municipal, school boards, etc.	146,441	1.2	-	-	47,975	0.4	84,291	3.3
14	Other Canadian	1,371,717	11.4	-	-	1,345,324	11.2	334,322	12.9
15	Non-Canadian	30,353	0.3	-	-	35,369	0.3	382	..
16	Total	4,279,799	35.3	-	-	3,736,903	31.1	1,048,610	40.6
	Stocks:								
17	Canadian, common	3,073,331	25.4	-	-	2,971,119	24.7	472,977	18.3
18	Canadian, preferred	128,364	1.1	-	-	105,495	0.9	7,408	0.3
19	Non-Canadian, common	863,579	7.2	-	-	621,704	5.2	207,406	8.0
20	Non-Canadian, preferred	687	..	-	-	138	..	-	-
21	Total	4,065,961	33.7	-	-	3,698,456	30.8	687,791	26.6
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	382,135	3.2	-	-	261,604	2.2	184,350	7.1
23	Conventional	477,818	4.0	-	-	483,944	4.0	260,203	10.1
24	Total	859,953	7.2	-	-	745,548	6.2	444,553	17.2
25	Real estate and lease-backs	204,787	1.7	-	-	139,670	1.1	43,660	1.7
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	349,120	2.9	41,216	2.9	445,602	3.7	179,341	6.9
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	178,932	1.5	25,519	1.8	197,999	1.6	-	-
28	Other short-term investments	1,129,338	9.4	19,452	1.4	893,966	7.4	92,315	3.6
29	Accrued interest and dividends receivable	159,381	1.3	6,694	0.5	139,971	1.2	40,026	1.5
30	Accounts receivable	23,963	0.2	3,008	0.2	9,683	0.1	10,378	0.4
31	Other assets	525	..	4	..	1,941	..	16	..
32	Total	1,841,259	15.3	95,893	6.8	1,689,162	14.0	322,076	12.4
33	Total assets	12,049,173	100.0	1,426,473	100.0	12,031,757	100.0	2,582,723	100.0

TABEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1982

Individuelle trustées		Combination et compagnie Mutuelles fiducies trustées		Total		Eléments d'actif	N°
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		
						Placements dans des caisses communes	
20 440		6 116	3.6	165 112	3.9	Avoir (capital-actions)	1
26 491	0.1	20 730	1.1	644 465	0.9	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
480		-	-	16 865		Fonds diversifiés	3
14 159		19 956	2.1	1 056 110	1.4	Fonds d'épargne	4
1 257		1 958	0.3	91 158	2.1	Biens-fonds	5
11 199		1 195	0.4	294 394	0.4	Valeurs étrangères	6
1 000		-	-	35 419		Autres fonds	7
80 178	0.1	141 965	7.5	2 807 513	3.7	Total	8
284 080	0.6	34 774	1.9	805 800	1.1	Caisses mutuelles et de placement	9
291 559	0.6	125 703	6.7	1 510 991	2.0	Caisses séparées des sociétés d'assurance	10
						Obligations	
4 407 886	9.7	168 986	9.0	8 425 992	11.1	Gouvernement du Canada	11
14 338 704	31.5	124 596	6.7	16 283 318	21.6	Gouvernements provinciaux	12
1 467 304	3.2	86 571	4.6	1 832 582	2.4	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
3 657 420	8.0	250 270	13.5	6 959 053	9.2	Obligations d'autres organismes canadiens	14
21 376		119		87 799	0.1	Obligations d'organismes étrangers	15
23 892 690	52.4	630 742	33.8	33 588 744	44.4	Total	16
						Actions	
7 587 618	16.6	348 481	18.8	14 453 526	19.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
303 581	0.7	7 872	0.4	552 720	0.7	Privilegiées, de sociétés canadiennes	18
4 5	78.348	4 2	3 830.02	3	5.1	Ordinaires, de sociétés étrangères	19
91		-	-	916		Privilegiées, de sociétés étrangères	20
9 950 276	21.6	434 701	23.4	18 837 185	24.9	Total	21
						Prêts	
2 509 473	5.5	106 429	5.7	3 443 991	4.6	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
1 565 505	3.4	45 471	2.4	2 832 941	3.7	Ordinaires	23
4 074 978	8.9	151 900	8.1	6 276 932	8.3	Total	24
888 568	2.0	99 460	5.3	1 376 145	1.8	Biens-fonds et tenures à bail	25
						Autres	
2 241 539	4.9	39 178	2.1	3 295 996	4.4	Encasse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
155 279	0.3	7 014	0.4	564 743	0.7	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
2 596 749	5.7	173 792	9.3	4 905 612	6.5	Autres placements à court terme	28
853 031	1.9	24 163	1.3	1 223 266	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
376 869	0.8	4 014	0.2	427 915	0.6	Comptes à recevoir	30
2 113		-	-	4 599		Autres éléments d'actif	31
6 225 580	13.6	248 161	13.3	10 422 131	13.8	Total	32
45 667 909	100.0	1 867 406	100.0	75 625 441	100.0	Actif total	33

TABLE 7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1982

No	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:													
1	Employee contributions	414,565	22.6	640,964	29.3	167,777	17.5	466,103	21.4	89,866	21.1	8,948	11.9
2	Employer contributions	567,309	31.0	554,377	25.2	313,242	32.5	710,458	32.5	128,510	30.2	20,829	27.7
3	Total	981,874	53.6	1,195,341	54.5	481,019	50.0	1,176,561	53.9	218,376	51.3	29,777	39.6
Investment income:													
Interest from:													
4	Bonds	544,273	29.8	641,927	29.3	185,041	19.2	758,819	34.7	80,926	19.1	21,759	28.8
5	Bank or trust company deposits	5,703	0.3	54,669	2.5	18,289	1.9	75,430	3.5	2,607	0.6	1,845	2.4
6	Mortgages	99,448	5.4	109,873	5.0	66,785	7.0	34,566	1.6	24,438	5.8	5,620	7.5
7	Short-term investments	78,319	4.3	80,542	3.7	50,591	5.3	45,641	2.1	45,977	10.8	3,662	4.9
Dividends from:													
8	Canadian common stocks	37,946	2.1	73,170	3.3	93,469	9.7	23,368	1.1	27,393	6.5	4,893	6.5
9	Canadian preferred stocks	2,100	0.1	4,638	0.2	6,509	0.7	2,334	0.1	2,521	0.6	339	0.4
10	Foreign common and preferred stocks	16,798	0.9	7,438	0.3	18,278	1.9	6,012	0.3	4,609	1.1	830	1.1
11	Real estate	9,390	0.5	1,840	0.1	15,137	1.6	5,412	0.2	2,477	0.6	344	0.5
12	Pooled, mutual and segregated funds	19,357	1.1	6,519	0.3	4,139	0.4	24,050	1.1	3,299	0.8	1,562	2.1
13	Other	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Total	813,334	44.5	980,616	44.7	458,238	47.7	975,632	44.7	194,247	45.9	40,854	54.2
15	Realized profit on sale of securities	11,681	0.6	16,135	0.7	20,697	2.2	9,175	0.4	10,911	2.6	2,271	3.0
16	Miscellaneous	23,925	1.3	1,862	0.1	942	0.1	20,811	1.0	770	0.2	2,442	3.2
17	Total	848,940	46.4	998,613	45.5	479,777	50.0	1,005,618	46.1	205,928	48.7	45,567	60.4
18	Total income	1,830,814	100.0	2,193,954	100.0	960,796	100.0	2,182,179	100.0	424,304	100.0	75,344	100.0
Expenditures:													
19	Pension payments out of funds	281,565	74.6	274,185	73.3	261,960	85.2	459,437	78.3	35,948	55.2	18,807	69.5
20	Cost of pensions purchased	2,292	0.6	1,583	0.4	3	--	5,938	1.0	1,588	2.4	440	1.6
Cash withdrawals on:													
21	Death	1,376	0.4	729	0.2	113	--	3,676	0.6	12	--	356	1.3
22	Separation	40,704	10.8	78,914	21.1	20,444	6.7	44,920	7.7	20,859	32.0	1,067	3.9
23	Discontinuation of plan	193	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	201	0.7
24	Change of funding agency	7,278	1.9	2,245	0.6	395	0.1	42,005	7.2	411	0.6	483	1.8
25	Total	49,551	13.2	81,888	21.9	20,952	6.8	90,601	15.5	21,282	32.6	2,107	7.7
26	Administration costs	14,469	3.8	2,554	0.7	6,065	2.0	11,274	1.9	4,170	6.4	2,742	10.2
27	Realized loss on sale of securities	12,102	3.2	13,051	3.5	18,318	6.0	17,930	3.1	2,236	3.4	2,688	9.9
28	Other expenditures	17,370	4.6	602	0.2	6	--	920	0.2	-	-	310	1.1
29	Total expenditures	377,349	100.0	373,863	100.0	307,304	100.0	586,100	100.0	65,224	100.0	27,094	100.0

TABEAU 7. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1982

Trade and employee associations	Co-operatives	Incorporated and unincorporated businesses	Other								
Associations syndicales	Coopératives	Entreprises incorporées et non constituées	Autres			Total			Revenu et dépenses		
\$ '000	\$ '000	\$ '000	\$ '000	\$ '000	\$ '000						
									Revenu		
1 906	11.3	33 454	21.9	507 341	8.7	126	6.7	2 022 967	14.7	Contributions des employeurs	1
6 940	40.8	42 717	26.8	2 022 873	34.6	785	41.9	4 368 040	32.0	Cotisations des employeurs	2
8 860	52.1	76 171	47.8	2 530 214	43.3	908	48.5	6 699 101	49.0	Total	3
									Revenu de placements		
									Intérêts sur		
2 246	13.2	34 813	21.8	1 213 790	20.7	220	11.8	3 483 808	25.5	Obligations	4
544	3.2	1 353	0.8	83 655	1.4	85	4.6	244 180	1.8	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5
22	0.5	20 185	12.6	402 511	6.9	-	-	763 503	5.6	Hypothèques	6
1 680	9.9	12 153	7.6	534 627	9.1	-	-	853 192	6.2	Placements à court terme	7
									Dividendes sur		
254	1.5	5 743	3.6	382 127	6.5	16	0.9	648 379	4.7	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
26	0.1	680	0.4	24 146	0.4	-	-	43 292	0.3	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
26	0.2	879	0.5	74 210	1.3	4	0.2	129 084	0.9	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
-	-	14	-	46 937	0.8	-	-	81 551	0.6	Biens fonds	11
1 000	17.7	4 359	2.7	321 705	5.5	509	27.2	388 500	2.8	Caisse communes mutuelles et séparées	12
-	-	12	-	196	-	-	-	208	-	Autres	13
7 847	46.3	80 191	50.0	3 083 904	52.6	834	44.7	6 635 697	48.4	Total	14
250	1.5	3 062	1.9	189 213	3.2	123	6.6	263 518	1.9	Bénéfice réalisé sur la vente de titre	15
10	0.1	477	0.3	51 360	0.9	3	0.2	102 502	0.7	Divers	16
8 107	47.9	83 730	52.2	3 324 477	56.7	960	51.5	7 001 717	51.0	Total	17
16 967	100.0	159 901	100.0	5 854 691	100.0	1 868	100.0	13 700 818	100.0	Revenu total	18
									Dépenses		
1 410	23.8	14 115	46.1	1 228 542	61.3	188	36.9	2 576 157	68.2	Versements de rentes puisés dans la caisse	19
583	10.0	220	0.7	233 004	11.6	25	4.9	245 682	6.5	Coût des rentes achetées	20
									Retraits en espèces sur		
46	0.8	380	1.2	13 977	0.7	15	2.9	20 679	0.5	Décès	21
660	11.2	9 236	30.1	135 850	6.8	264	51.9	352 923	9.3	Cessation d'emploi	22
440	7.5	-	-	28 211	1.4	6	1.2	29 054	0.8	Abolition de la caisse	23
1 887	31.5	1 078	3.5	35 225	1.8	-	-	90 987	2.4	Changement de gestionnaire de caisse	24
3 020	51.0	10 694	34.8	213 263	10.7	285	56.0	493 643	13.0	Total	25
357	6.0	2 958	9.6	64 206	3.2	9	1.8	108 804	2.9	Frais d'administration	26
260	4.5	2 651	8.6	228 274	11.4	2	0.4	297 517	7.9	Perte subies sur la vente de titre	27
276	4.7	48	0.2	36 945	1.8	-	-	56 477	1.5	Autres dépenses	28
5 917	100.0	30 686	100.0	2 004 234	100.0	509	100.0	3 778 260	100.0	Total des dépenses	29

TABLE 8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1982

No	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bien-faisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled pension funds:												
1	Equity fund (stock fund)	52,200	0.6	12,729	0.1	-	-	15,155	0.1	2,131	0.1	3,708	0.9
2	Fixed income fund (bond fund)	13,620	0.2	18,442	0.2	-	-	9,278	0.1	4,998	0.2	4,329	1.0
3	Diversified fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Mortgage fund	32,168	0.4	19,533	0.2	2,835	--	56,781	0.5	8,470	0.4	4,665	1.1
5	Real estate fund	1,323	--	10,574	0.1	-	-	17,978	0.2	524	--	91	--
6	Foreign funds	8,641	0.1	10,473	0.1	-	-	32,937	0.3	763	--	7,403	1.7
7	Other funds	1,539	--	5,505	0.1	-	-	400	--	-	-	34	--
8	Total	109,491	1.3	77,256	0.8	2,835	--	132,529	1.2	16,886	0.7	20,230	4.7
9	Mutual and investment funds	174,970	1.9	13,939	0.1	3,000	0.1	54,781	0.5	30,756	1.4	31	--
10	Segregated funds of insurance companies	54,646	0.6	-	-	37,082	0.6	91,089	0.9	-	-	-	-
	Bonds:												
11	Government of Canada	584,585	6.4	823,769	8.5	890,118	15.6	487,697	4.6	310,189	14.2	75,050	17.6
12	Provincial government	2,850,259	31.5	3,555,084	36.8	346,723	6.1	6,704,037	64.0	145,663	6.7	34,933	8.2
13	Municipal, school boards, etc.	1,004,292	11.2	327,040	3.4	49,990	0.9	185,500	1.8	17,098	0.8	23,611	5.5
14	Other Canadian	766,070	8.4	901,483	9.3	549,662	9.6	538,132	5.1	285,457	13.1	66,370	15.5
15	Non-Canadian	2,145	--	523	--	4,419	0.1	3,786	--	-	-	338	0.1
16	Total	5,207,351	57.5	5,607,899	58.0	1,840,912	32.3	7,919,152	75.5	758,407	34.8	200,302	46.9
	Stocks:												
17	Canadian, common	800,211	8.9	1,299,000	13.4	1,512,367	26.5	507,373	4.8	538,519	24.7	74,243	17.3
18	Canadian, preferred	34,248	0.4	58,039	0.6	70,479	1.2	27,263	0.3	43,989	2.0	5,867	1.4
19	Non-Canadian, common	300,836	3.3	188,158	1.9	435,633	7.6	128,427	1.2	150,717	6.9	15,331	3.6
20	Non-Canadian, preferred	-	-	-	-	-	-	22	--	-	-	-	-
21	Total	1,135,295	12.6	1,545,197	15.9	2,018,479	35.3	663,085	6.3	733,225	33.6	95,441	22.3
	Mortgages:												
22	Insured residential (NHA)	564,216	6.2	673,839	6.9	359,884	6.3	168,909	1.6	105,174	4.8	29,661	6.9
23	Conventional	326,975	3.6	272,850	2.8	387,916	6.8	112,942	1.1	101,452	4.6	20,321	4.7
24	Total	891,191	9.8	946,689	9.7	747,800	13.1	281,851	2.7	206,626	9.4	49,982	11.6
25	Real estate and lease-backs	132,841	1.4	31,405	0.3	296,511	5.2	68,458	0.7	41,282	1.9	4,216	1.0
	Miscellaneous:												
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	582,290	6.4	541,847	5.6	249,852	4.4	548,283	5.2	39,659	1.8	30,421	7.1
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	12,920	0.1	11,407	0.1	27,715	0.5	18,306	0.2	667	--	1,448	0.3
28	Other short-term investments	563,335	6.2	627,299	6.5	388,901	6.8	271,983	2.6	309,574	14.2	20,449	4.8
29	Accrued interest and dividends receivable	120,165	1.3	271,940	2.8	80,476	1.4	240,228	2.3	30,621	1.4	3,993	0.9
30	Accounts receivable	85,330	0.9	23,480	0.2	14,605	0.3	200,990	1.9	16,512	0.8	1,848	0.4
31	Other assets	56	--	-	-	-	-	992	--	-	-	-	-
32	Total	1,364,096	14.9	1,475,973	15.2	761,549	13.4	1,280,782	12.2	397,033	18.2	58,159	13.5
33	Total assets	9,069,881	100.0	9,698,358	100.0	5,708,168	100.0	10,491,727	100.0	2,184,215	100.0	428,361	100.0

TABLE 9. Market Value of assets, by Type of Organization, 1982

No	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bien-faisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pensions funds:													
1	Equity fund (stock fund)	68,730	0.7	16,472	0.2	-	-	19,120	0.2	2,873	0.1	4,423	1.0
2	Fixed income fund (bond fund)	13,702	0.1	18,520	0.2	-	-	9,569	0.1	5,022	0.2	4,391	1.0
3	Diversified fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Mortgage fund	32,368	0.4	20,399	0.2	2,962	--	58,061	0.5	8,623	0.4	4,800	1.1
5	Real estate fund	1,323	--	10,257	0.1	-	-	17,850	0.2	527	--	90	--
6	Foreign funds	10,354	0.1	11,293	0.1	-	-	38,463	0.4	899	--	8,527	1.9
7	Other funds	1,562	--	5,499	0.1	-	-	400	--	-	-	34	--
8	Total	128,039	1.3	82,440	0.9	2,962	--	143,463	1.4	17,944	0.7	22,265	5.0
9	Mutual and investment funds	212,034	2.3	15,100	0.2	3,568	0.1	68,413	0.6	30,652	1.4	31	--
10	Segregated funds of insurance companies	59,677	0.6	-	-	39,975	0.6	99,517	0.9	-	-	-	-
Bonds:													
11	Government of Canada	598,266	6.5	877,336	8.8	950,943	15.5	516,623	4.9	331,071	14.9	78,770	17.4
12	Provincial government	2,840,620	30.9	3,587,560	35.9	360,045	5.8	6,692,054	63.1	141,037	6.3	32,780	7.3
13	Municipal, school boards, etc.	957,462	10.4	310,993	3.1	48,603	0.8	163,963	1.5	16,563	0.7	21,931	4.9
14	Other Canadian	745,174	8.1	905,902	9.1	531,292	8.6	527,122	5.0	265,704	11.9	61,328	13.6
15	Non-Canadian	2,440	--	524	--	4,752	0.1	4,056	--	-	-	335	0.1
16	Total	1,143,962	55.9	5,682,315	56.9	1,895,635	30.8	7,903,818	74.5	754,375	33.8	195,144	43.3
Stocks:													
17	Canadian, common	909,978	10.0	1,476,893	14.8	1,796,683	29.2	573,942	5.4	603,888	27.2	98,440	21.8
18	Canadian, preferred	35,645	0.4	61,978	0.6	73,411	1.2	27,540	0.3	44,948	2.0	4,974	1.1
19	Non-Canadian, common	355,180	3.9	242,945	2.4	539,202	8.7	154,357	1.5	132,915	6.0	19,357	4.3
20	Non-Canadian, preferred	-	-	-	-	-	-	28	--	-	-	-	-
21	Total	1,300,803	14.3	1,781,816	17.8	2,409,296	39.1	755,867	7.2	781,751	35.2	122,771	27.2
Mortgages:													
22	Insured residential (NHA)	534,469	5.8	639,861	6.4	347,482	5.6	161,983	1.5	105,174	4.7	27,776	6.2
23	Conventional	335,056	3.6	261,233	2.6	376,932	6.1	108,914	1.0	99,874	4.5	20,706	4.6
24	Total	869,525	9.4	901,094	9.0	724,414	11.7	270,897	2.5	205,048	9.2	48,482	10.8
25	Real estate and lease-backs	144,808	1.5	46,504	0.5	333,699	5.4	77,310	0.7	41,282	1.9	4,210	0.9
Miscellaneous:													
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	582,290	6.3	541,847	5.4	249,852	4.0	548,283	5.2	39,659	1.8	30,421	6.7
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	12,970	0.1	11,412	0.1	27,836	0.5	18,416	0.2	667	--	1,453	0.3
28	Other short-term investments	563,816	6.1	629,046	6.3	390,263	6.3	272,870	2.6	309,821	13.9	20,303	4.5
29	Accrued interest and dividends receivable	120,165	1.3	271,940	2.7	80,476	1.3	240,228	2.3	30,621	1.4	3,993	0.9
30	Accounts receivable	85,330	0.9	23,480	0.2	14,605	0.2	200,990	1.9	16,512	0.7	1,848	0.4
31	Other assets	52	--	-	-	-	-	1,037	--	-	-	-	-
32	Total	1,364,623	14.7	1,477,725	14.7	763,032	12.3	1,281,824	12.2	397,280	17.8	58,018	12.8
33	Total assets	9,223,471	100.0	9,986,994	100.0	6,172,581	100.0	10,601,109	100.0	2,228,332	100.0	450,921	100.0

TABLEAU 9. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1982

Titre et description en abrégé		Coopératives		Entreprises et entreprises financières		Autres		Total		Éléments à part	
Associations mutuelles		Coopératives		Entreprises mutuelles et non constituées		Autres		Total		Éléments à part	
\$ (M)	%	\$ (M)	%	\$ (M)	%	\$ (M)	%	\$ (M)	%		%
Éléments à part des organismes mutuels											
4 246	5.1	4 211	6.6	148 950	1.5	2 101	2.3	665 112	6.9	Avoir (capital-actions)	
1 816	9.4	1 333	0.2	581 984	1.6	2 126	23.2	644 465	0.9	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
859	1.0	-	-	15 857	--	179	1.9	16 865	--	Fonds diversifiés	3
11 191	15.9	3 998	0.5	913 777	2.5	1 150	12.5	1 059 330	1.4	Fonds hypothécaires	4
21	--	1 912	0.3	59 722	0.2	-	-	91 708	0.1	Biens-fonds	5
811	1.0	3 626	0.5	219 883	0.6	232	2.5	294 094	0.4	Valeurs étrangères	6
51	0.1	-	-	28 392	0.1	-	-	35 939	--	Autres fonds	7
26 981	32.5	15 140	2.1	2 362 565	6.5	5 714	62.1	2 807 513	3.7	Total	8
4 411	5.3	227	--	471 294	1.3	64	0.7	805 800	1.1	Caisse mutuelle et de placement	9
-	-	32 858	4.3	1 278 964	3.5	-	-	1 510 991	2.0	Caisse séparée des sociétés d'assurance	10
Entreprises											
9 406	11.2	116 292	15.2	4 946 702	13.8	683	7.4	8 425 992	11.1	Gouvernement du Canada	11
5 152	6.2	80 475	10.6	2 542 839	7.0	751	8.2	16 283 318	21.6	Gouvernements provinciaux	12
2 680	3.2	43 566	5.7	266 821	0.7	-	-	1 832 582	2.4	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
4 881	5.9	87 572	11.5	3 829 612	10.6	466	5.1	6 959 053	9.2	Obligations d'autres organismes canadiens	14
215	0.3	248	--	75 169	0.2	-	-	87 799	0.1	Obligations d'organismes étrangers	15
22 299	26.8	328 153	43.0	11 661 143	32.3	1 900	20.7	33 588 744	44.4	Total	16
Actions											
6 114	9.9	97 958	12.9	8 886 657	24.7	913	9.9	14 453 526	19.1	Ordinaires de sociétés canadiennes	17
690	0.8	6 790	0.9	296 706	0.8	78	0.8	552 720	0.7	Privilegiées de sociétés canadiennes	18
1 426	1.7	17 124	2.3	2 367 366	6.6	151	1.6	3 830 023	5.1	Ordinaires de sociétés étrangères	19
-	-	-	-	888	--	-	-	916	--	Privilegiées de sociétés étrangères	20
10 250	12.4	121 872	16.1	11 551 617	32.1	1 142	12.3	18 837 185	24.9	Total	21
Hypothèques											
494	0.6	77 812	10.3	1 548 940	4.3	-	-	3 443 991	4.6	Assurées sur l'habitation (LNIH)	22
170	0.2	74 060	9.8	1 555 996	4.3	-	-	2 832 941	3.7	Ordinaires	23
664	0.8	151 872	20.1	3 104 936	8.6	-	-	6 276 932	8.3	Total	24
-	-	1 758	0.2	726 574	2.0	-	-	1 376 145	1.8	Biens-fonds et tenures à bail	25
Divers											
5 201	6.3	21 751	2.9	1 276 412	3.5	280	3.0	4 395 496	5.4	Encasse dans les banques à charte, y compris déposits bancaires à terme	26
4 084	4.9	24 145	3.2	463 759	1.3	1	0.0	584 143	0.7	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placements garantis	27
1 181	1.4	40 804	5.4	2 671 518	7.4	-	-	4 445 612	5.9	Autres placements à court terme	28
1 295	1.6	14 120	1.9	460 365	1.3	61	0.6	1 221 156	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
634	0.8	6 248	0.8	78 229	0.2	41	0.4	427 915	0.5	Comptes à recevoir	30
4	-	16	-	1 430	0.0	-	-	4 399	-	Autres éléments à part	31
18 369	22.2	107 096	14.2	4 953 773	13.7	391	4.2	10 422 131	13.8	Total	32
82 980	100.0	758 976	100.0	36 110 866	100.0	9 211	100.0	75 625 441	100.0	Actif total	33

TABLE 10. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Funds, 1982

No.	Selected items	\$99,999 and under \$99,999 et moins	\$100,000- 999,999	\$1,000,000- 4,999,999	\$ 5,000,000- 24,999,999
	Trusteed pension funds:				
1	(a) Contributory	160	675	425	292
2	(b) Non-contributory	309	784	310	192
3	Total	469	1,459	735	484
	Trust arrangements:				
	(a) Corporate trustee:				
4	Pooled funds	255	758	289	55
5	Individually managed	93	239	176	175
6	Combination	9	82	123	144
7	(b) Individual trustee	111	376	137	101
8	(c) Combination of (a) and (b)	1	3	8	8
9	(d) Pension fund societies	-	1	2	1
10	Total	469	1,459	735	484
14	Employees covered	4,860	62,357	152,515	355,767

TABLEAU 10. Statistiques principales sur les caisses de retraite en fiducie, selon l'importance des caisses 1982

\$25 000-99 999 999	\$100 000-999 999 and over	Total	Contributed - Contribués	
	\$100 000-999 999 et plus			76
			Caisse de retraite en fiducie	
129	93	1 714	a) Régimes contributifs	1
75	26	1 696	b) Régimes non contributifs	2
204	119	3 470	Total	3
			Caisse de fiducie	
			d) Sociétés de fiducie	
1		1 398	Régimes contributifs	1
77	22	781	Régimes non contributifs - Indépendamment	8
59	21	438	Combinaison	2
59	64	440	e) Fiducie particulière	3
6	6	11	c) Combinaison de a) et b)	8
2	6	11	d) Sociétés de caisse de retraite	1
204	119	3 470	Total	19
600 040	1 468 594	2 068 634	Représentation	14

TABLE 11. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1982

No	Income and expenditures	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:								
1	Employee contributions	1,089	12.7	18,560	15.2	48,213	15.1	119,630	12.3
2	Employer contributions	4,604	53.7	49,622	40.4	108,984	34.2	326,186	33.9
3	Total	5,693	66.4	68,182	55.6	157,197	49.3	445,816	46.2
	Investment income:								
	Interest from:								
4	Bonds	165	1.9	6,415	5.2	41,405	13.0	226,740	23.5
5	Bank or trust company deposits	594	6.9	7,492	6.1	8,025	2.5	15,986	1.7
6	Mortgages	49	0.6	680	0.6	5,366	1.7	28,372	2.9
7	Short-term investments	464	5.4	6,345	5.2	17,791	5.6	78,339	8.1
	Dividends from:								
8	Canadian common stocks	22	0.3	1,044	0.9	7,178	2.2	47,662	4.9
9	Canadian preferred stocks	5	0.1	143	0.1	781	0.2	3,799	0.4
10	Foreign common and preferred stocks	3	--	102	0.1	1,033	0.3	8,038	0.8
11	Real estate	-	-	19	--	106	--	483	0.1
12	Pooled, mutual and segregated funds	1,110	13.0	28,774	23.5	67,520	21.2	81,062	8.4
13	Other	-	-	1	--	113	--	9	--
14	Total	2,412	28.2	50,985	41.7	149,318	46.7	490,490	50.8
15	Realized profit on sale of securities	129	1.5	1,808	1.5	5,730	1.8	25,982	2.7
16	Miscellaneous	334	3.9	1,430	1.2	7,088	2.2	3,141	0.3
17	Total	2,875	33.6	54,223	44.4	162,136	50.7	519,613	53.8
18	Total income	8,568	100.0	122,405	100.0	319,333	100.0	965,429	100.0
	Expenditures:								
19	Pension payments out of fund	518	8.0	10,086	17.4	35,062	24.6	134,256	49.0
20	Cost of pensions purchased	2,203	33.8	15,790	27.3	26,228	18.4	22,981	8.4
	Cash withdrawals on:								
21	Death	107	1.6	645	1.1	876	0.6	2,282	0.8
22	Separation	2,127	32.7	7,340	12.7	20,554	14.5	39,086	14.3
23	Discontinuation of plan	862	13.3	12,666	21.8	13,159	9.3	516	0.2
24	Change of funding agency	83	1.3	5,432	9.4	16,153	11.4	1,286	0.5
25	Total	3,179	48.9	26,083	45.0	50,742	35.8	43,170	15.8
26	Administration costs	184	2.8	2,578	4.4	7,198	5.1	16,899	6.2
27	Realized loss on sale of securities	402	6.2	1,642	2.8	11,041	7.8	49,014	17.9
28	Other expenditures	17	0.3	1,811	3.1	11,821	8.3	7,360	2.7
29	Total expenditures	6,503	100.0	57,990	100.0	142,092	100.0	273,680	100.0

TABLEAU 11. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de retraite, 1982

Sociétés de caisses de retraite		Sociétés de caisses de retraite et d'autres		Total		Revenu et dépenses	No
\$ millions	%	\$ millions	%	\$ millions	%		
						Revenu:	
						Contributions des employeurs	2
647 333	33.7	3 231 310	31.2	4 368 040	32.0		
879 088	45.8	5 143 125	49.6	6 699 101	49.0	Total	3
						Revenus des placements:	
						Intérêts sur:	
462 812	24.2	2 746 272	26.4	3 483 808	25.5	Obligations	4
27 944	1.5	184 139	1.8	244 180	1.8	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5
71 803	3.7	657 232	6.3	763 503	5.6	Hypothèques	6
164 711	8.6	585 541	5.6	853 192	6.2	Placements à court terme	7
						Dividendes sur:	
103 630	5.4	488 843	4.7	648 379	4.7	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
1 000	0.5	28 665	0.3	43 292	0.3	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
20 500	1.1	99 324	1.0	129 084	0.9	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
1 004	0.2	77 859	0.8	81 551	0.6	Biens-fonds	11
94 695	4.9	115 368	1.1	388 500	2.8	Cassess communes, mutuelles et séparées	12
20						Autres	13
959 250	50.1	4 983 243	48.0	6 635 697	48.4	Total	14
46 937	2.5	182 931	1.8	263 518	1.9	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	15
29 751	1.6	60 758	0.6	102 502	0.7	Divers	16
1 035 938	54.2	5 266 932	50.4	7 001 717	51.0	Total	17
1 915 026	100.0	10 370 057	100.0	13 700 818	100.0	Revenu total	18
						Dépenses:	
323 526	54.4	2 072 709	76.7	2 576 157	68.2	Versements de rentes payés dans la caisse	19
36 018	6.0	142 462	5.3	245 682	6.5	Coût des rentes achetées	20
						Retraits en espèces sur:	
4 327	0.7	12 443	0.5	20 679	0.5	Décès	21
48 485	8.1	235 331	8.7	352 923	9.3	Cessation d'emploi	22
760	0.1	1 089	--	29 054	0.8	Abolition de la caisse	23
48 048	8.1	19 985	0.7	90 987	2.4	Changement de gestionnaire de caisse	24
101 620	17.0	268 848	9.9	493 643	13.0	Total	25
26 272	4.4	55 673	2.1	108 804	2.9	Frais d'administration	26
10 100	1.8	10 000	--	20 100	0.5	Perte subie sur la vente de titres	27
16 400	2.8	10 000	--	16 400	0.4	Autres dépenses	28
595 634	100.0	2 702 381	100.0	3 778 280	100.0	Total des dépenses	29

TABLE 12. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1982

No	Assets	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled pension funds:								
1	Equity fund (stock fund)	3,081	13.5	77,548	14.2	185,045	11.4	179,235	3.3
2	Fixed income fund (bond fund)	2,541	11.2	103,057	19.0	254,264	15.7	214,608	4.0
3	Diversified fund	130	0.6	613	0.1	2,631	0.2	12,422	0.2
4	Mortgage fund	4,780	21.0	94,934	17.4	163,050	10.0	272,759	5.0
5	Real estate fund	21	0.1	2,848	0.5	8,333	0.5	16,465	0.3
6	Foreign funds	223	1.0	11,182	2.1	34,008	2.1	69,338	1.3
7	Other funds	203	0.9	5,779	1.1	12,173	0.7	7,603	0.1
8	Total	10,979	48.3	295,961	54.4	659,504	40.6	772,430	14.2
9	Mutual and investment funds	448	2.0	14,519	2.7	65,045	4.0	81,322	1.5
10	Segregated funds of insurance companies	38	0.2	1,215	0.2	13,346	0.8	77,038	1.4
	Bonds:								
11	Government of Canada	804	3.5	23,102	4.2	141,974	8.7	887,344	16.5
12	Provincial government	109	0.5	8,734	1.6	92,159	5.6	431,666	8.0
13	Municipal, school boards, etc.	98	0.4	7,410	1.4	47,743	2.9	155,975	2.9
14	Other Canadian	346	1.5	24,244	4.4	117,602	7.2	651,349	12.0
15	Non-Canadian	3	--	93	--	1,481	0.1	26,175	0.5
16	Total	1,360	5.9	63,583	11.6	400,959	24.5	2,152,509	39.9
	Stocks:								
17	Canadian, common	551	2.4	20,896	3.8	157,071	9.6	1,023,446	19.0
18	Canadian, preferred	103	0.5	1,905	0.3	11,920	0.7	44,844	0.8
19	Non-Canadian, common	45	0.2	2,261	0.4	28,255	1.7	210,458	3.9
20	Non-Canadian, preferred	-	-	85	--	225	--	453	--
21	Total	699	3.1	25,147	4.5	197,471	12.0	1,279,201	23.7
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	8	--	1,180	0.2	17,726	1.1	104,506	1.9
23	Conventional	52	0.2	4,852	0.9	25,920	1.6	123,548	2.3
24	Total	60	0.2	6,032	1.1	43,646	2.7	228,054	4.2
25	Real estate and lease-backs	-	-	656	0.2	1,191	--	6,132	0.1
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	5,208	22.9	75,884	13.9	108,545	6.7	213,307	3.9
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	2,335	10.3	34,438	6.3	58,444	3.6	159,491	2.9
28	Other short-term investments	1,346	5.9	19,969	3.7	60,263	3.7	346,804	6.4
29	Accrued interest and dividends receivable	139	0.6	4,317	0.8	15,669	1.0	73,809	1.4
30	Accounts receivable	135	0.6	2,950	0.5	7,287	0.4	22,766	0.4
31	Other assets	-	-	453	0.1	749	--	931	--
32	Total	9,163	40.3	138,011	25.3	250,957	15.4	817,108	15.0
33	Total assets	22,747	100.0	545,124	100.0	1,632,119	100.0	5,413,794	100.0

TABLEAU 12. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1982

\$25,000,000 ou plus		\$100,000,000 and over		Total		Éléments d'actif	
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		%
						Placements dans des caisses communes	
24 218	0.2	51 179	0.1	525 306	3.7	Avoir (capital-actions)	1
31 712	0.3	259 943	0.1	135 125	2.9	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
200	—	—	—	15 997	—	Fonds diversifiés	3
190 297	1.8	311 232	0.6	1543 381	1.5	Fonds hypothécaires	4
19 181	0.2	44 963	0.1	92 411	0.1	Biens-Fonds	5
68 984	0.7	64 169	0.1	248 503	3.5	Valeurs étrangères	6
3 677	—	5 505	—	35 146	—	Autres fonds	7
339,069	3.2	513,591	1.0	2 591 533	3.5	Total	15
251 184	2.4	283 272	0.5	695 789	1.0	Caisses mutuelles et de placement	8
439 461	4.3	852 903	1.6	1,384,001	1.9	Caisses séparées des sociétés d'assurance	9
						Obligations	
1 546 628	15.1	5,341,804	9.8	7,941,655	11.0	Gouvernement du Canada	11
1 106 946	10.7	14,559,563	26.9	16,198,277	22.6	Gouvernements provinciaux	12
215 183	2.7	1,442,715	2.7	1,929,125	2.7	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
1 420 204	13.8	4,901,437	9.1	7,115,183	9.9	Obligations d'autres organismes canadiens	14
30 365	0.3	23,392	—	81,509	0.1	Obligations d'organismes étrangers	15
4 378,426	42.6	26,268,911	48.5	33,265,749	48.3	Total	78
						Actions	
2 137,104	20.8	8,899,244	16.4	12,238,312	17.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
119 049	1.2	358 696	0.7	536,516	0.7	Privilegiées, de sociétés canadiennes	17
507,711	4.9	2,377,418	4.4	3,126,148	4.3	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
58	—	—	—	821	—	Privilegiées, de sociétés étrangères	19
2 763,922	26.9	11,635,358	21.5	15,901,797	22.1	Total	81
						Hypothèques	
234 169	2.3	3,217,092	6.0	3,575,281	5.0	Assurées sur l'habitation (LNIH)	20
389 422	3.6	2,376,705	4.4	2,900,499	4.0	Autres	21
604 191	5.9	5,593,797	10.4	6,475,780	9.0	Total	24
44 184	0.4	1,163,855	2.2	1,216,019	1.7	Autres fonds de placement à long terme	22
						Courants	
289 949	2.8	2,603,103	4.8	3,295 996	4.6	Encaisse, dans les banques à charte, y compris déposits bancaires à terme	23
114 724	1.1	190 600	0.4	560,031	0.8	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	24
896 800	8.7	3,555,477	6.6	4,882,659	6.8	Autres placements à court terme	25
147 834	1.4	981 497	1.8	1,223,266	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	26
32 497	0.3	362 280	0.7	427,915	0.6	Comptes à recevoir	27
1 074	—	1 269	—	4 479	—	Autres placements à court terme	28
1 484 878	14.3	7,694 226	14.3	10 394 343	14.5	Total	80
10,305,315	100.0	54,005,913	100.0	71 925,011	100.0	Actif total	89

TABLE 13. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1982

No	Assets	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled pension funds:								
1	Equity fund (stock fund)	3,643	15.5	98,074	17.0	236,783	13.6	227,102	4.0
2	Fixed income fund (bond fund)	2,623	11.2	105,196	18.3	255,036	14.7	219,532	3.8
3	Diversified fund	121	0.5	668	0.1	2,665	0.2	13,211	0.2
4	Mortgage fund	4,706	19.9	96,005	16.6	166,319	9.5	276,527	4.8
5	Real estate fund	22	0.1	2,839	0.5	8,283	0.5	16,439	0.3
6	Foreign funds	264	1.1	13,404	2.3	40,728	2.3	82,914	1.4
7	Other funds	207	0.9	6,026	1.0	12,292	0.7	7,680	0.1
8	Total	11,586	49.2	322,212	55.8	722,106	41.5	843,405	14.6
9	Mutual investment funds	522	2.2	17,049	3.0	74,810	4.3	88,697	1.5
10	Segregated funds of insurance companies	39	0.2	1,230	0.2	14,781	0.8	85,220	1.5
	Bonds:								
11	Government of Canada	837	3.6	24,439	4.2	150,403	8.6	946,469	16.6
12	Provincial government	109	0.5	8,623	1.5	93,669	5.4	441,104	7.7
13	Municipal, school boards, etc.	98	0.4	7,291	1.3	46,667	2.7	150,279	2.6
14	Other Canadian	342	1.5	23,244	4.0	114,490	6.6	645,230	11.2
15	Non-Canadian	3	--	83	--	1,549	0.1	28,409	0.5
16	Total	1,389	6.0	63,680	11.0	406,778	23.4	2,211,491	38.6
	Stocks:								
17	Canadian, common	582	2.5	23,080	4.0	192,297	10.5	1,167,795	20.4
18	Canadian, preferred	111	0.5	1,931	0.3	12,060	0.7	45,031	0.8
19	Non-Canadian, common	52	0.2	2,645	0.5	32,633	1.9	247,853	4.3
20	Non-Canadian, preferred	-	-	95	--	236	--	514	--
21	Total	745	3.2	27,751	4.8	227,226	13.1	1,461,193	25.5
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	8	--	1,155	0.2	17,308	1.0	103,052	1.8
23	Conventional	51	0.2	4,811	0.8	25,623	1.5	122,898	2.1
24	Total	59	0.2	5,966	1.0	42,931	2.5	225,950	3.9
25	Real estate and lease-backs	-	-	788	0.2	1,226	--	6,281	0.1
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	5,208	22.1	75,884	13.2	108,545	6.2	213,307	3.7
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	2,340	10.0	34,553	6.0	59,581	3.4	161,515	2.8
28	Other short-term investments	1,348	5.7	20,030	3.5	60,403	3.5	348,044	6.1
29	Accrued interest and dividends receivable	139	0.6	4,317	0.7	15,669	0.9	73,809	1.3
30	Accounts receivable	135	0.6	2,950	0.5	7,287	0.4	22,766	0.4
31	Other assets	-	-	417	0.1	772	--	982	--
32	Total	9,170	39.0	138,151	24.0	252,257	14.4	820,423	14.3
33	Total assets	23,510	100.0	576,827	100.0	1,742,115	100.0	5,742,660	100.0

TABLEAU 13. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1982

Sociétés de moins de 100 000 \$		Sociétés de 100 000 \$ à 999 999 \$		Sociétés de 1 000 000 \$ et plus		Total		Description de l'actif	Pct
\$ millions	Pct	\$ millions	Pct	\$ millions	Pct	\$ millions	Pct		
								Placements dans des caisses communes	
10 184	0.4	104 540	0.4	1 000 000	1.0	1 114 724	1.4	Actions négociées publiquement	1.4
12 000	0.5	115 000	0.4	644 465	0.6	871 465	1.1	Fonds de revenu fixe (obligations)	1.1
200				16 865		16 865	0.02	Fonds de croissance	0.02
195 397	7.8	1 000 000	3.6	1 059 330	1.0	2 254 727	2.8	Fonds d'épargne	2.8
10 634	0.4	44 400	0.1	91 708		146 742	0.2	Autres placements	0.2
62 777	2.5	14 000	0.1	294 094		370 871	0.5	Autres placements	0.5
4 236		10 000		35 939		49 975	0.06	Autres placements	0.06
364 431	3.4	543 774	1.0	2 807 513	3.7			Total	6.7
291 233	1.1	333 489	0.6	805 800	0.8	1 430 522	1.8	Actions négociées et de placement	1.8
483 300	4.4	926 421	1.6	1 510 991	2.0	3 920 712	5.0	Caisses séparées des sociétés d'assurance	5.0
								Obligations	
1 644 525	15.0	5 659 319	10.0	8 425 992	11.1	15 729 836	20.1	Gouvernement du Canada	20.1
1 119 528	10.2	14 620 286	25.9	16 283 318	21.6	32 023 132	41.7	Gouvernements provinciaux	41.7
253 966	2.3	1 374 281	2.4	1 832 582	2.4	3 480 829	4.5	Municipalités, commissions scolaires, etc.	4.5
1 397 620	12.7	4 778 126	8.4	6 959 053	9.2	13 134 805	17.3	Obligations d'autres organismes canadiens	17.3
32 124	0.3	25 630	--	87 799	0.1	145 553	0.2	Obligations d'organismes étrangers	0.2
4 447 763	40.5	26 457 642	46.7	33 588 744	44.4			Total	90.9
								Actions	
2 499 322	22.9	10 580 449	18.8	14 453 526	19.1	27 533 297	35.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	35.8
123 299	1.1	370 289	0.7	552 720	0.7	1 046 308	1.4	Privilégiées, de sociétés canadiennes	1.4
620 500	5.7	2 926 340	5.2	3 830 023	5.1	7 376 863	9.6	Ordinaires, de sociétés étrangères	9.6
72				916	--	988	0.001	Privilégiées, de sociétés étrangères	0.001
3 243 193	29.7	13 877 078	24.7	18 837 185	24.9			Total	46.1
								Hypothèques	
231 637	2.1	3 090 832	5.5	3 443 991	4.6	6 766 460	8.8	Assurées sur l'habitation (LNH)	8.8
361 980	3.3	2 317 578	4.1	2 832 941	3.7	5 512 501	7.2	Autres	7.2
593 617	5.4	5 408 410	9.6	6 276 932	8.3			Total	16.0
1 111 229	0.4	1 316 619	2.3	1 376 145	1.8	3 803 993	4.9	Biens-fonds et tenures à bail	4.9
								Divers	
289 949	2.6	2 603 103	4.6	3 295 996	4.4	6 199 048	8.1	Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	8.1
115 713	1.1	191 040	0.3	564 743	0.7	871 496	1.1	Dépôts, dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	1.1
903 673	8.2	3 571 915	6.3	4 905 612	6.5	9 481 500	12.3	Autres placements à court terme	12.3
147 834	1.3	981 497	1.7	1 223 266	1.6	2 352 607	3.0	Intérêts courus et dividendes à recevoir	3.0
32 497	0.3	362 280	0.6	427 915	0.6	822 692	1.1	Comptes à recevoir	1.1
1 114	--	1 314	--	4 599	--	6 927	0.01	Autres placements à court terme	0.01
1 490 980	13.5	7 711 149	13.5	10 422 131	13.8			Total	30.0
10 965 746	100.0	56 574 582	100.0	75 625 441	100.0			Actif total	100.0

Pooled Pension Trust Funds

The data compiled in Text Table K show the asset profile of pooled pension trust funds administered and offered to the public by 16 trust companies in Canada.

Generally, pooled pension trust funds are intended to provide an opportunity for the small pension funds to maintain a more varied portfolio of investments and to have access to experienced management, investment counselling and other expertise usually available only to larger funds. However, some of the larger funds also make use of pooled funds for investment purposes.

To more adequately serve the diverse needs of numerous small funds a number of trust companies have introduced a variety of pooled funds. These permit each pension fund to build up an effectively balanced investment mix tailored to its own special objectives and pension philosophy. For example, trust companies offer such diverse pooled funds as Fixed Income Fund, Government Bond Fund, Equity or Common Stock Fund, Conventional Mortgage Fund, NHA Mortgage Fund and American Equity Fund.

It is interesting to note that 40% of the total investments in pooled funds are in mortgages. This prominence of pooled mortgage funds may be attributed to the advantages this type of indirect investment in mortgages have over direct mortgage investment for the pension fund manager who wishes to include mortgages in his diversified investment portfolio. The main advantages are the ease of acquisition and the lack of mortgage administration.

Caisses de retraite en gestion commune

Les données compilées au tableau explicatif K montrent le profil de l'actif des caisses de retraite en gestion commune qui sont administrées et offertes au public par 16 sociétés de fiducie au Canada.

Règle générale, les caisses de retraite en gestion commune offrent aux petites caisses de retraite la possibilité de détenir un portefeuille de placements plus varié et de consulter, comme seules peuvent le faire habituellement les grandes caisses, des gestionnaires chevronnés, des conseillers en placements et d'autres spécialistes. Toutefois, quelques-unes des caisses les plus importantes ont également recours aux caisses en gestion commune pour leurs placements.

Pour mieux répondre aux différents besoins des nombreuses petites caisses, des sociétés de fiducie offrent maintenant un éventail de caisses en gestion commune. De cette façon, chaque caisse de retraite peut avoir un portefeuille de placements bien équilibré et conforme à ses objectifs et à ses principes de base en matière de retraite. Les sociétés de fiducie offrent une gamme de caisses en gestion commune, par exemple les caisses à revenus fixes, les caisses d'obligations du gouvernement, les caisses de placements en actions privilégiées ou ordinaires, les caisses de placements hypothécaires ordinaires, les caisses de placements hypothécaires relevant de la LNH et les caisses de placements en actions de sociétés américaines.

Fait intéressant à noter, les hypothèques interviennent pour 40% de l'ensemble des placements dans les caisses en gestion commune. L'importance des caisses de placements hypothécaires en gestion commune découle en partie du fait que ce genre de placement indirect est plus avantageux que tout autre placement hypothécaire direct pour le gestionnaire d'une caisse de retraite qui désire inclure des placements hypothécaires dans son portefeuille. En fait, cela facilite leur acquisition et supprime le fardeau de leur administration.

TEXT TABLE K. Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies, 1982

TABLEAU EXPLICATIF K. Répartition de l'actif des caisses communes de retraite en fiducie déclarées par les sociétés en fiducie, 1982

Assets Éléments d'actif	Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande	
	\$ '000	%	\$ '000	%
Bonds - Obligations:				
Government of Canada - Gouvernement du Canada	269,083	10.2	289,569	10.4
Provincial governments - Administrations provinciales	59,891	2.3	63,156	2.3
Municipal, school boards, etc. - Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	8,518	0.3	8,659	0.3
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	160,258	6.1	157,917	5.7
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	3,678	0.1	4,251	0.2
Total	501,428	19.0	523,552	18.9
Stocks - Actions:				
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	375,937	14.2	457,804	16.5
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	17,869	0.7	18,191	0.7
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	240,854	9.1	285,728	10.3
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	-	-	-	-
Total	634,460	24.0	761,723	27.5
Mortgages - Hypothèques:				
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	196,818	7.5	194,441	7.0
Conventional - Ordinaires	865,908	32.8	856,364	30.9
Total	1,062,726	40.3	1,050,805	37.9
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	99,377	3.8	97,239	3.5
Miscellaneous - Divers:				
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	99,804	3.8	99,804	3.6
Guaranteed investment certificates and other short-term investments - Certificats de placements garantis et placements à court terme	212,734	8.1	212,710	7.6
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	16,271	0.6	16,271	0.6
Accounts receivable - Comptes à recevoir	8,655	0.3	8,655	0.3
Other assets - Autres éléments d'actif	1,872	0.1	1,872	0.1
Total	339,336	12.9	339,312	12.2
Assets - Total - Actif	2,637,327	100.0	2,772,631	100.0

Trusteed pension plans financial statistics

1983



Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1983

Data in Many Forms ...

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered on computer print-outs, microfiche and microfilm, and magnetic tapes. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Pension Section,
Labour Division,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (Telephone: 990-9900) or to the Statistics Canada reference centre in:

St. John's	(772-4073)	Sturgeon Falls	(753-4888)
Halifax	(426-5331)	Winnipeg	(949-4020)
Montréal	(283-5725)	Regina	(359-5405)
Ottawa	(990-8116)	Edmonton	(420-3027)
Toronto	(966-6586)	Vancouver	(666-3691)

Toll-free access is provided in all provinces and territories, **for users who reside outside the local dialing area** of any of the regional reference centres.

Newfoundland and Labrador	Zenith 0-7037
Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-282-8006
Saskatchewan	1(112)800-667-3524
Alberta	1-800-222-6400
British Columbia (South and Central)	112-800-663-1551
Yukon and Northern B.C. (area served by Northwestel Inc.)	Zenith 0-8913
Northwest Territories (area served by Northwestel Inc.)	Zenith 2-2015

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Publication Sales and Services, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)990-8114
1(613)990-8115

Des données sous plusieurs formes ...

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes sur imprimés d'ordinateur, sur microfiches et microfilms et sur bandes magnétiques. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordiolingue et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toutes demandes de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doivent être adressées à:

Section des pensions,
Division du travail,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 990-9900) ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

St. John's	(772-4073)	Sturgeon Falls	(753-4888)
Halifax	(426-5331)	Winnipeg	(949-4020)
Montréal	(283-5725)	Regina	(359-5405)
Ottawa	(990-8116)	Edmonton	(420-3027)
Toronto	(966-6586)	Vancouver	(666-3691)

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, aux **utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve et Labrador	Zenith 0-7037
Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-282-8006
Saskatchewan	1(112)800-667-3524
Alberta	1-800-222-6400
Colombie-Britannique (sud et centrale)	112-800-663-1551
Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la Northwestel Inc.)	Zenith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la Northwestel Inc.)	Zenith 2-2015

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Section des ventes et de la distribution des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)990-8114
1(613)990-8115

Statistics Canada

Labour Division
Pensions Section

Trusteed pension plans financial statistics

1983

Published under the authority of
the Minister of Supply and
Services Canada

© Minister of Supply
and Services Canada 1985

June 1985
5-4202-501

Price, Canada, \$35.00
Other Countries, \$36.00

Payment to be made in Canadian funds or equivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Statistique Canada

Division du travail
Section des pensions

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1983

Publication autorisée par
le ministre des Approvisionnements et
Services Canada

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1985

Juin 1985
5-4202-501

Prix: Canada, \$35.00
Autres pays, \$36.00

Paiement en dollars canadiens ou l'équivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

.. figures not available.

... figures not appropriate or not applicable.

- nil or zero.

-- amount too small to be expressed.

p preliminary figures.

r revised figures.

x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

.. nombres indisponibles.

... n'ayant pas lieu de figurer.

- néant ou zéro.

-- nombres infimes.

p nombres provisoires.

r nombres rectifiés.

x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Table of Contents

Table des matières

	Page		Page
Introduction	v	Introduction	v
Scope and Method of Survey	v	Champ et méthode de l'enquête	v
Relative importance of Trusteed Pension Funds	vii	Importance relative des caisses de pensions en fiducie	vii
Highlights	xi	Faits saillants	xi
Income and Expenditures	xiii	Revenus et dépenses	xiii
Distribution of the Assets	xvii	Répartition de l'actif	xvii
Public and Private Sector Funds	xx	Caisses des secteurs public et privé	xx
Types of Trust Arrangement and Fund Management	xxiv	Genres de fiducie et de gestion des placements	xxiv
Funds by Size	xxix	Caisses selon leur taille	xxix
Funds by Type of Benefit	xxxiv	Caisses classées selon le genre de prestation	xxxiv
 Table		 Tableau	
1. Principal Statistics of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1983	2	1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1983	2
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1983	2	2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1983	2
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1983	3	3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1983	3
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1983	4	4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1983	4
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1983	6	5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1983	6
6. Market Value of Assets, by type of Trust Arrangement, 1983	8	6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1983	8
7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1983	10	7. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1983	10
8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1983	12	8. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1983	12
9. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1983	14	9. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1983	14
10. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1983	16	10. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de retraite, 1983	16

TABLE OF CONTENTS – Concluded**Table**

	Page
11. Book Value of Assets, by size of Pension Funds, 1983	18
12. Market Value of Assets, by size of Pension Funds, 1983	20
13. Book Value of Assets, by type of Benefits, 1983	22
14. Market Value of Assets, by type of Benefits, 1983	24

Appendix

I. Pooled Pension Funds of Trust Companies	27
II. Segregated Funds of Insurance Companies	29

TABLE DES MATIÈRES – fin**Tableau**

	Page
11. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1983	18
12. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1983	20
13. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de prestation, 1983	22
14. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de prestation, 1983	24

Appendice

I. Caisses de retraite en gestion commune des sociétés de fiducie	27
II. Caisses séparées des compagnies d'assurance	29

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1983. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans. These data are based on a survey of all trustee pension funds in Canada. The response from the trustees of these funds contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

The data compilation method for this survey was dramatically improved in 1983. For the first time a machine-readable file has been created, permitting much greater flexibility than was ever possible before, both in terms of data retrieval and data analysis. It must be kept in mind that only a certain number of key elements of the asset accumulations of these pension funds are included in this report. A significant number of tabulations in some other areas and more detailed data than here produced are available on request. Interested users of these data are encouraged to contact the Pensions Section, Labour Division, Statistics Canada.

Data on the terms and conditions of all employer-sponsored pension plans, their contribution rates, benefit formulae, retirement ages, vesting provisions, eligibility conditions, etc. are available from the Statistics Canada publication *Pension Plans in Canada* (Catalogue 74-401, Biennial).

More timely estimates of the book value and income and expenditures of trustee pension funds are published in *Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds* (Catalogue 74-001, Quarterly).

This publication was prepared under the direction of Hubert Frenken, Chief, Pensions Section, Labour Division. For further information on this publication and other data on pension plans in Canada, contact the Pensions Section, Labour Division, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6, or telephone (613) 990-9900.

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors, operating trustee pension plans with invested assets. The survey period covered by this publication is the financial year

Introduction

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1983. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encaissements, les décaissements et l'actif des régimes de retraite en fiducie au Canada. Ces données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les fiduciaires de ces caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

La méthode de compilation des données de cette enquête a été grandement améliorée en 1983. Pour la première fois un fichier compréhensible par une machine a été créé, permettant une flexibilité jamais atteinte auparavant, tant en termes d'accessibilité que d'analyse des données. À noter que ce bulletin traite uniquement certains aspects particuliers de l'accumulation de l'actif de ces caisses de retraite. Un grand nombre de totalisations relatives à d'autres aspects des régimes de retraite, ainsi que des données plus détaillées que celles contenues dans le présent bulletin sont disponibles sur demande. Les usagers intéressés à ces données sont priés de contacter la section des pensions de la division du travail à Statistique Canada.

Des données sur les dispositions de tous les régimes établis à titre continu par l'employeur, les taux des cotisations en vigueur, les méthodes de calcul de la rente, l'âge de la retraite, les dispositions en matière d'acquisition, les conditions d'adhésion, etc., sont contenues dans le bulletin biennal *Régimes de retraite au Canada* (n° 74-401 au catalogue) de Statistique Canada.

Pour des estimations plus à jour de la valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie ainsi que des revenus et des dépenses de ces dernières, prière de consulter le bulletin trimestriel *Estimations trimestrielles relatives aux caisses de pensions en fiducie* (n° 74-001 au catalogue).

Ce bulletin a été rédigé sous la direction de Hubert Frenken, Chef, Section des pensions, Division du travail. Pour plus de renseignements sur cette publication et les autres données sur les régimes de retraite au Canada, communiquez avec la Section des pensions, Division du travail, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6, ou téléphonez au numéro (613) 990-9900.

Champ et méthode d'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire est envoyé par la poste à tous les employeurs des secteurs public et privé au Canada qui offrent un régime de retraite en fiducie dont les capitaux sont investis. L'année financière se terminant entre le 1^{er} juillet 1983 et le 30 juin 1984 a été retenue

ending anywhere from July 1, 1983 to June 30, 1984, although the vast majority of plans had a December 31, 1983 ending.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is one under which contributions are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. In many cases the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract.

Pension funds for employees in the public sector are treated no differently in this study than those for private sector workers. Included in this report, therefore, are funds for employees of the three levels of government, school boards, crown corporations and various agencies, where contributions and other income are converted into invested assets, and pension payments and other costs are paid out of these funds. In some cases provincial statutes limit the investments of these assets to government bonds and in two cases the assets are held partially or in total in non-marketable securities, i.e., bonds issued by the provincial treasurer specifically for these funds (\$7.3 billion currently). Excluded from this study are consolidated revenue arrangements, where contributions are consolidated with other revenue items of the government and payments are likewise made out of such revenue. Consequently, the pension arrangements for the federal public service, the Armed Forces, the R.C.M.P. and the public service for some provinces are excluded.

Only part of the Quebec based Caisse de dépôt et placement is included in this study. The greater portion of the \$18.1 billion in aggregate assets under management of the Caisse at the end of 1983 consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan. Only \$4.5 billion, that part relating to employer-sponsored pension plans, is included here.

The number of trustee pension funds tabulated in 1983 was 3,590, considerably less than the approximately 4,700 pension plans funded in whole or in part through a trustee fund. Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada.

comme période d'enquête, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1983.

Aux fins de l'étude, on entend par régime de retraite en fiducie, un régime en vertu duquel les cotisations versées à la caisse de retraite sont confiées à un fiduciaire chargé de les administrer. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers, une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le compte des participants à un régime, l'actif de la caisse, conformément aux dispositions écrites du contrat de fiducie. Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placements grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de sociétés d'assurance ou de conseillers en placements. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat sont spécifiquement exclues de la présente étude.

Dans la présente étude, les caisses de retraite destinées aux fonctionnaires sont traitées de la même façon que celles des travailleurs du secteur privé. La publication renferme donc des renseignements sur les caisses destinées aux employés des trois paliers de gouvernement, des conseils scolaires, des sociétés de la Couronne et de divers organismes, où les contributions et les autres revenus sont convertis en placements et les montants nécessaires au versement des prestations de retraite et aux autres dépenses sont puisés à même la caisse. Dans certains cas, les lois provinciales obligent les caisses à investir leur actif dans des obligations des administrations publiques et, dans deux cas, l'actif est détenu en partie ou en totalité dans des valeurs non négociables, par exemple dans des obligations émises par le trésorier de la province précisément à l'intention des caisses (ces valeurs s'élèvent à l'heure actuelle à \$7.3 milliards). Nous ne tenons pas compte dans la présente étude des régimes liés au fonds de revenu consolidé, où les contributions sont regroupées avec d'autres sources de revenu des administrations publiques et les prestations versées à même ces revenus. Sont donc exclus les régimes de pensions de la Fonction publique fédérale, des Forces armées, de la Gendarmerie royale du Canada et de la Fonction publique de quelques provinces.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et de placement du Québec est prise en compte dans la présente étude. La majeure partie de l'actif global de \$18.1 milliards détenu par la Caisse à la fin de 1983 se composait de réserves accumulées du Régime de rentes du Québec. Nous ne tenons compte ici que de la partie de la Caisse qui regroupe les régimes de pensions établis à titre continu par l'employeur et dont l'actif n'atteint que \$4.5 milliards.

En 1983, on a dénombré 3,590 caisses de retraite en fiducie, soit beaucoup moins que l'estimation de 4,700 régimes de retraite dont la capitalisation était assurée, en partie ou en totalité, par des caisses en fiducie. Bon nombre de grandes entreprises prévoient des régimes de retraite différents selon, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les catégories de salariés visés. Dans bien des cas, les cotisations à ces régimes distincts sont versées dans un fonds consolidé. L'enquête financière menée ne porte pas sur les régimes offerts, mais sur les caisses de retraite disponibles. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada.

This publication is based on data compiled from completed returns from 82% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 95% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings in this survey. The method of measurement of the assets at book and market values is at the discretion of the trustees. Conceptually, both book and market values may vary from one fund to another. It has been argued that the book value should be the purchase price of the investments. However, for practical reasons, many fund administrators adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in the investments. Market values may be even more difficult to determine. Ideally, a market value can be determined only after the investment has been sold. Therefore, the market value assigned to an investment by the fund administrator is based on the assumption that this current value could be realized.

Virtually all returns in the 1983 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for nearly 80% of the funds, covering approximately 80% of assets at book value. For those funds invested in marketable securities and for which no market values were reported, the market values were estimated by assuming that the relationship between market and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns. For the \$7.3 billion held in non-marketable provincial government bonds, a market value was not calculated but the book value was imputed as market.

For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information circular 72-13R7.

Relative Importance of Trustee Pension Funds

As Text Table A illustrates, in 1982 the latest year these data are currently available, little more than one out of every four employer-sponsored pension plans in Canada was funded through a trustee arrangement. However, 72% of the plan members participated in trustee plans. Furthermore, of the \$7.6 billion contributed in 1981 to all private pension plans, 67% was deposited into trustee pension funds, 23% was contributed under plans funded through government consolidated revenue arrangements and less than 10% was deposited with insurance companies under a variety of contracts. Generally, trustee plans tend to be found in larger organizations, whereas most small plans tend to use insurance companies as the funding agency.

Les données publiées sont tirées des questionnaires remplis par 82% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 95% de l'actif total. Chaque fois que c'était possible, on a établi des chiffres estimatifs pour les non-répondants à partir de données antérieures connues. Comme, dans la plupart des cas, il s'agissait de caisses relativement petites, les quelques omissions n'auraient eu que peu d'incidence sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs dans cette enquête. La méthode utilisée pour déterminer les valeurs comptable et marchande de l'actif des fiduciaires est laissée à leur entière discrétion. Conceptuellement, les valeurs comptable et marchande peuvent varier d'une caisse à une autre. Certains sont d'avis que la valeur comptable devrait correspondre aux prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, de nombreux gestionnaires de caisse rajustent périodiquement la valeur comptable de leur actif de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre de leurs placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à fixer. Idéalement, elle ne devrait être déterminée qu'après la vente des titres de placement. Le gestionnaire de caisse doit donc établir la valeur marchande d'un placement en fonction de sa valeur actuelle en supposant qu'elle pourrait être réalisée.

Presque tous les répondants à l'enquête de 1983 ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées pour près de 80% des caisses, ce qui représente environ 80% de l'actif exprimé en valeur comptable. Dans le cas des caisses dont l'actif était placé dans des valeurs négociables, et pour lesquelles les valeurs marchandes n'étaient pas spécifiées, on a estimé les valeurs marchandes en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires partiellement remplis et pour les questionnaires entièrement remplis. Sur les 7.3 milliards détenus dans des obligations non négociables des administrations provinciales, on n'a pas calculé la valeur marchande mais on l'a remplacé par la valeur comptable.

Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter la Circulaire d'information n° 72-13R7 de Revenu Canada, Impôt.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Comme l'illustre le tableau explicatif A, en 1982, dernière année pour laquelle nous disposons de ces données, la capitalisation d'un peu plus d'un régime sur quatre établis à titre continu par un employeur au Canada était assurée par une caisse en fiducie. Cependant, 72% des participants adhéraient à des régimes en fiducie. En outre, des \$9.4 milliards de cotisations à des régimes de retraite privés en 1981, 67% ont été versées dans des caisses de retraite en fiducie, 23% à des régimes dont la capitalisation était assurée par le biais du fonds de revenu consolidé des administrations publiques et moins de 10% à des sociétés d'assurance aux termes de différents contrats. En général, la caisse de retraite de la plupart des régimes de petite taille est gérée par des sociétés d'assurance, alors que celle des régimes plus importants est confiée à des caisses en fiducie.

Text Table B shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trustee funds. These data, as was indicated earlier, do not include plans for government employees which place all contributions into the government consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities.

Pension deposits in segregated funds of insurance companies are included in total in the assets held by insurance companies in this table. In 1983, \$1,546 million was allocated by trustee pension fund administrators to segregated funds as an integral part of their total assets. This amount, which is included in the assets as a separate portfolio item in the balance of this report, is removed from the trustee total in Text Table B.

These trustee assets in this table are the aggregated book values of these funds, including some holdings to provide deferred pensions for terminated employees. Studies have shown, however, that relatively few plan members terminating employment before retirement are entitled to, or elect to receive a deferred pension from such funds, if the option is provided.

Besides the estimated portion of the segregated funds (at market value) applicable to pension plans, the insurance company reserves include the estimated reserves held under group annuity and deposit administration contracts. At the end of 1983 these reserves were estimated to be \$11.3 billion. The \$558 million Canadian Government Annuities reserves excludes paid-up deferred annuities to terminated employees.

For information on the full extent that pension plans use segregated funds of insurance companies for funding purposes consult Appendix II in this report.

As Text Table B illustrates, exclusive of the so-called consolidated revenue plans, it was estimated that in 1983 all other plans held some \$104.2 billion in assets to provide future pension benefits to participating employees.

Pension plans funded through the consolidated revenue funds of the federal and provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions are used to meet expenditures and, only if these contributions are insufficient to meet the payments, "employer contributions" are made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds. Contributions and interest are added to the accounts and pension payments and cash withdrawals are deducted from them. The accumulated account balances that are thus generated may be interpreted as being pension plan "reserves". They are not the actuarial liabilities of the

Le tableau explicatif B indique quelle part de l'actif des régimes de retraite privés est détenue dans des caisses de retraite en fiducie. Comme nous l'avons précisé plus haut, les données ne prennent pas en compte les régimes qui s'adressent aux fonctionnaires et en vertu desquels toutes les cotisations sont versées au fonds de revenu consolidé des administrations publiques et dont la caisse de retraite n'est pas conservée sous forme d'encaisse ou de titres.

L'actif des sociétés d'assurance indiqué dans ce tableau comprend tous les fonds versés aux caisses en gestion distincte qu'elles administrent. En 1983, des gestionnaires de caisses de retraite en fiducie ont versé \$1,546 millions à des caisses en gestion distincte à même leur actif total; cette somme a été soustraite de l'actif en fiducie indiqué dans le tableau explicatif B, mais elle figure à un poste distinct de l'actif dans le reste du bulletin.

L'actif en fiducie dans ce tableau correspond à la valeur comptable de ces fonds, y compris les sommes mises en réserve pour verser une rente différée aux ex-cotisants. Des études ont cependant démontré que très peu de participants qui quittent leur emploi avant la retraite ont droit à une rente différée et, s'ils en ont la possibilité, décident de toucher une pareille rente à l'âge normal de la retraite.

En plus du montant estimatif des caisses en gestion distincte (valeur marchande) applicable aux régimes de retraite, les réserves des sociétés d'assurance comprennent également la valeur estimative des fonds détenus aux termes de contrats collectifs de retraite et de contrats de gestion des dépôts. À la fin de 1983, on estimait ces réserves à \$11.3 milliards. Les \$558 millions mis en réserve au titre des rentes sur l'État ne comprennent pas les rentes différées acquittées à jouissance.

Pour savoir dans quelle mesure les prestations des régimes de retraite par capitalisation sont garanties par des sociétés d'assurance par le biais de caisses en gestion distincte, prière de consulter l'appendice II de ce rapport.

Comme l'illustre le tableau explicatif B, selon les estimations, tous les régimes, à l'exclusion des fonds de revenu consolidé, détenaient un actif total de \$104.2 milliards en 1983 afin de pouvoir verser des prestations à leur participants.

Les régimes de retraite financés à même le fonds de revenu consolidé des administrations fédérale et provinciales n'ont pas un fonds d'actifs placés auquel les cotisations sont créditées et d'où les paiements de prestations et autres retraits sont effectués. Certains de ces régimes sont financés par répartition, auquel cas les cotisations des employés servent à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a contribution de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes séparés dans le fonds consolidé des administrations. Les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes et aux pensions de retraite et les retraits en espèces sont déduits. Les soldes accumulés du compte qui sont ainsi obtenus peuvent être interprétés comme étant des "réserves" des régimes de retraite. Il ne s'agit pas du passif actuariel des régimes de retraite, mais, comme un grand nombre de régimes de retraite du secteur privé sont sous-

TEXT TABLE A. Plans and Members, by Funding Agency, 1982

TABLEAU EXPLICATIF A. Régimes et participants, selon le gestionnaire de caisse de retraite, 1982

Funding agency Gestionnaire de caisse de retraite	Plans Régimes		Members Participants	
	No. nombre	%	No. nombre	%
Insurance companies - Sociétés d'assurance	10 623	69.1	619 609	70.3
Canadian government annuities - Rentes sur l'État	38	0.3	141	0.2
Trusteed - Fiducie	4 331	28.4	3 181 365	68.3
Combination of above - Combinaison des précédents	221	1.5	170 333	3.7
Government consolidated revenue funds - Fonds de revenu consolidé des administrations publiques	19	0.1	686 487	14.7
Total	15 232	100.0	4 657 835	100.0

Source: Pension Plans in Canada, Statistics Canada (Catalogue 74-401, Biennial)

Source: Régimes de pensions au Canada, Statistique Canada (n° 74-401 au catalogue, publication biennale)

TEXT TABLE B. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970-1983

TABLEAU EXPLICATIF B. Estimation de l'actif des caisses de retraite, selon le gestionnaire de caisse, 1970-1983

Year Année	Funding agency - Gestionnaire de caisse de retraite				Total
	Trusteed	Insurance companies(1)	Canadian Government Annuities(1)		
	Fiducie	Sociétés d'assurance(1)	Rentes sur l'État(1)		
				\$ 000 000	
1970	11,059	3,683	631		15,373
1971	12,461	4,173	624		17,258
1972	14,050	4,615	622		19,287
1973	16,025	5,338	617		21,980
1974	18,084	6,070	608		24,762
1975	20,962	6,819	604		28,385
1976	24,879	7,880	601		33,360
1977	29,270	8,945	596		38,811
1978	34,894	10,523	591		46,008
1979	42,419	12,239	585		55,243
1980	50,753	14,273	582		65,608
1981	60,487	15,473	577		76,537
1982	70,541	17,871 r	568		88,960 r
1983	83,064	20,618 p	558		104,240 p

1) Source: (a) Report of Superintendent of Insurance for Canada and Annual Report of Insurance Companies Inspection General of Financial Institutions, Government of Canada, 1980; (b) Pension Government Annuities, Actuarial Services, Employment and Immigration Canada

1) Source: (a) Rapport au Surintendant des assurances du Canada et l'Annuaire des compagnies d'assurance, Inspection générale des institutions financières, Gouvernement du Canada, 1980; (b) Rentes sur l'État, Services de l'actuariel, Emploi et Immigration Canada

pension plans, but, just as with many private sector pension plans that are underfunded, they may be considerably less than the liabilities that the plans may have.

Text Table C shows that these account balances are very significant in aggregate. These data may serve as a subject for speculation as to the effects on capital markets if the public sector pension plans involved had been funded on a fully trustee basis.

TEXT TABLE C. Aggregate Accumulated Account Balances for Pension Plans Funded through Federal and Provincial Consolidated Revenue Funds, 1980-1984

TABLEAU EXPLICATIF C. Soldes accumulés du compte des régimes de pensions en fiducie financés par les fonds consolidés du revenu fédéral et provinciaux, 1980-1984

Year ended March 31 Année se terminant le 31 mars	\$'000,000
1980	24,935
1981	29,118
1982	35,102
1983	40,416
1984	45,692

Source: (a) Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada. (Catalogue 61-006, Quarterly). (b) Different provincial financial reports.

Source: (a) Institutions financières, Statistiques financières, Statistique Canada. (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle). (b) Différents rapports financiers des provinces.

Notwithstanding the \$45.7 billion in these accounts at March 31, 1984 and the estimated \$20.6 billion held by insurance companies for active pension plan members at the end of 1983, trustee pension funds, with well over \$80 billion at book value and greater than \$90 billion at market value in 1983, remain by far the largest pool of reserves to meet future pension liabilities under the 17,000 employer-sponsored pension plans in Canada.

Income support for the elderly in Canada is essentially based on a three-tiered system. The first tier is made up of the Old Age Security/Guaranteed Income Supplement program (OAS/GIS) providing flat-rated, universal benefits unrelated to work history. The second tier consists of the contributory Canada and Quebec Pension Plans (C/QPP) which is earnings-related and comprehensive in its coverage of all workers in Canada. Employer-sponsored pension plans, registered retirement savings plans (RRSPs) and other personal savings are generally regarded as the third tier.

Some elements of this comprehensive retirement income system are well supported in terms of extensive accumulated savings and reserves. Some elements have limited or inadequate assets to support the promised pension liabilities and, finally, the OAS/GIS program relies totally on transfer payments from the federal treasury.

Informal personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security is understandably extremely difficult to measure. In the system of national

financés, ces soldes peuvent être considérablement inférieurs aux créances que les régimes pourraient avoir.

Le tableau explicatif C montre que ces soldes de comptes sont très importants dans l'ensemble. Ces données pourraient susciter des spéculations quant aux effets possibles sur les marchés de capitaux si les régimes de retraite du secteur public en cause avaient été financés sur une base de fiducie complète.

Malgré les \$45.7 milliards de ces comptes au 31 mars 1984 et le montant estimatif de \$20.6 milliards détenu par les compagnies d'assurance pour les participants actifs à la fin de 1983, les régimes de retraite en fiducie, dont la valeur comptable dépassait bien \$80 milliards et la valeur marchande, \$90 milliards, en 1983, vont demeurer de loin le principal fonds de réserves qui règlera les créances futures au titre des retraites en vertu des 17,000 régimes de retraite de l'employeur au Canada.

L'aide sous forme de revenu pour les personnes âgées au Canada repose essentiellement sur un système à trois niveaux. Le premier niveau comprend le programme de sécurité vieillesse/supplément du revenu garanti (PSV/SRG), qui verse des prestations uniformes et universelles ne se rattachant pas aux antécédents de travail. Le deuxième niveau comprend les régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC/RRQ), qui sont rattachés aux gains et auxquels sont admissibles tous les travailleurs du Canada. Les régimes de retraite des employeurs, les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REÉR) et les autres épargnes personnelles sont généralement considérés comme constituant le troisième niveau.

Certains éléments de ce système complet de revenu de retraite sont bien alimentés en termes d'épargne et de réserves accumulées. Certains éléments ont un actif limité ou inadéquat pour alimenter les créances sous forme de pensions promises, et enfin, le programme PSV/SRG repose uniquement sur les paiements de transfert en provenance du trésor fédéral.

Il est évidemment extrêmement difficile de mesurer l'épargne personnelle privée des Canadiens aux fins de la sécurité du revenu de retraite. Dans le système de comptabilité nationale,

accounts the total financial assets of the persons and unincorporated business sector at the end of 1983 was calculated at \$608.3 billion (see *Financial Flow Accounts*, Statistics Canada, Catalogue 13-002, Quarterly). The invested reserves accumulated under some of the formal arrangements, to pay future pension benefits, are included in these assets. The extent to which individuals have accumulated informal assets, purposely or unwittingly, as a source of income upon retirement, is not known to any degree of accuracy but these assets are no doubt a significant portion of the \$608.3 billion.

Text Table D demonstrates the important role of trustee pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. Excluded from this table are the following four elements: a) the OAS/GIS program which is not pre-funded, b) the undetermined informal personal savings of individuals and families, c) reserves accumulated under some employee benefit programs sometimes associated with retirement provisions (profit sharing plans, thrift or savings plans) and d) individual annuities purchased from the government of Canada and financial institutions.

TEXT TABLE D: Accumulated Reserves, Canadian Retirement Income system, 1983

TABLEAU EXPLICATIF D: Reserves accumulées au titre du système Canadien de revenu de retraite 1983

Retirement program Programme de retraite	\$'000,000	%
Canada/Quebec Pension Plans(1) - Régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec(1)	35,254	16.6
Employer-sponsored Pension Plans - Régimes offerts par l'employeur		
Trusteed - Fiducie	83,064	39.1
Insurance company - Compagnies d'assurance	20,618	9.7
Canadian Government Annuities - Rentes sur l'État	558	0.3
Consolidated Revenue Funds(2) - Fonds de revenu consolidés(2)	45,932	21.5
Sub-total - Total partiel	149,932	70.5
RRSP's(3) - REER(3)	27,445	12.9
Total	212,631	100.0

(1) Source: Health and Welfare Canada and Quebec Pension Board

(1) Source: Santé et Bien-Être Social Canada et Régie des Rentes du Québec

(2) Reserves at March 31, 1984

(2) Reserves au 31 mars 1984

(3) Source: Financial Institutions, Financial Statistics Statistics Canada (Catalogue 61-006 Quarterly)

(3) Source: Institutions financières, Statistiques financières, Statistique Canada (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle)

Highlights

The book value of assets increased by \$12.7 billion over the survey year to \$84.6 billion. This \$84.6 billion reflected \$191 million in payables, short-term debts, overdrafts, etc. The gross asset total, in fact, amounted to \$84.8 billion. In previous years the accounts receivable were adjusted for such payables and the total assets, as a consequence, were the net assets after such deductions. However, the 1983 data for the first time provides both the gross and net asset totals (see Text Table H).

l'actif financier total des particuliers et entreprises non constituées à la fin de 1983 s'établissait selon les calculs à \$608.3 milliards (voir *Comptes des flux financiers*, Statistique Canada, n° 13-002 au catalogue, trimestriel). Les réserves placées accumulées en vertu d'un plan officiel pour payer les prestations futures figurent dans cet actif. La mesure dans laquelle les personnes ont accumulé à titre privé des éléments d'actif, volontairement ou non, comme source de revenu à la retraite, n'est pas connue avec précision, mais il ne fait aucun doute que cet actif représente une partie importante des \$608.3 milliards.

Le tableau explicatif D présente le rôle important des régimes de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne pour les retraites au Canada. Les quatre éléments suivants sont exclus de ce tableau: a) le programme PSV/SRG, qui n'est pas financé à l'avance, b) l'épargne personnelle privée, non déterminée, des particuliers et des familles, c) les réserves accumulées en vertu d'un régime d'avantages sociaux pour les employés se rattachant parfois à des clauses de retraite (régimes de participation aux bénéfices, programme d'épargne), et d) des rentes individuelles achetées du gouvernement du Canada et des institutions financières.

Faits saillants

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie a augmenté de \$12.7 milliards au cours de l'année enquêtée pour atteindre \$84.6 milliards. Ce dernier chiffre comprend \$191 millions sous forme de comptes à payer, de dettes à court terme, de découverts, etc. Le total de l'actif brut, en fait, s'élève à \$84.8 milliards. Les années précédentes, les comptes à recevoir ont été ajustés pour les comptes à payer de ce genre et le total de l'actif, par conséquent, était l'actif net moins les déductions. Cependant, les données de 1983 contiennent pour la première fois le total de l'actif brut et celui de l'actif net (voir tableau explicatif H).

TEXT TABLE E. Number of Trusteed Pension Funds, Employees Covered and Book Value of Assets, 1970-1983

TABLEAU EXPLICATIF E. Nombre de caisses de pensions en fiducie, participants et valeur comptable de l'actif 1970-1983

Year	Funds	Employees covered	Book value of assets
Année	Caisses	Participants	Valeur comptable de l'actif
	no. nbre	in thousands - en milliers	\$'000,000
1970	3859	1,771	11,059
1971	3946	1,901	12,461
1972	3778	1,919	14,050
1973	3859	2,050	16,171
1974	3680	2,307	18,284
1975	3622	2,416	21,210
1976	3543	2,667	25,234
1977	3403	2,757	29,737
1978	3302	2,824	35,517
1979	3245	2,964	43,203
1980	3256	3,048	51,685
1981	3364	3,099	61,514
1982	3470	3,115	71,925
1983	3,590	3,119	84,610

The \$12.7 billion increase in the net book value of assets was a growth of 17.6%, slightly higher than the 16.9% increase recorded in 1982, but still less than the annual increases reported in the previous five years (approximately 20%).

Text Table F and Figures I and II show the growth of these funds in both current and constant (1971) dollars. Notwithstanding the effects of the rate of inflation in the last fourteen years on these funds, they still have experienced a remarkable and sustained growth. The \$84.6 billion in assets at book value was held for greater than three million members in the employ of the plan sponsors as well as for an undetermined number of terminated and retired employees. Considering just the active plan members, this \$84.6 billion represented \$27,128 in reserves per member, a considerable increase over the \$23,088 per member recorded in 1982 and the \$7,888 ten years earlier. If measured in 1971 dollars, however, this \$84.6 billion converts to just \$30.5 billion or \$9,769 per active member.

The market value of total assets at \$92.1 billion exceeded the book value for the second consecutive year. Because of limitations in the calculation of market values, as explained earlier, these data should be used with considerable caution. Nevertheless, based on the data aggregated in this survey, the market value - book value ratio of total assets in 1983 was higher than it had ever been before, largely due to the relatively high market values of the equity holdings. As Text Table H indicates, investments in stocks in 1983 was nearly 31% higher at market than at book value.

L'augmentation de \$12.7 milliards de la valeur comptable nette de l'actif représente 17.6%, soit un peu plus que celle de 16.9% enregistrée en 1982, mais néanmoins inférieure aux augmentations annuelles enregistrées les cinq années précédentes (environ 20%).

Le tableau explicatif F et les figures I et II présentent la croissance de ces caisses à la fois en termes de dollars courants et de dollars constants (1971). Si l'on supprime les effets de l'inflation au cours des 14 dernières années, ces caisses n'enregistrent pas moins une croissance remarquable et soutenue. Le total de \$84.6 milliards de l'actif à la valeur comptable était détenu dans les caisses pour le compte de plus de 3 millions de participants à des régimes établis à titre continu par l'employeur et d'un nombre indéterminé de salariés qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Si l'on tient compte uniquement des participants actifs, ceci représente une réserve de \$27,128 par membre, ce qui constitue une augmentation considérable par rapport au chiffre de \$23,088 enregistré en 1982 et à celui de \$7,888 enregistré dix ans plus tôt. Exprimés en dollars de 1971, toutefois, ces \$84.6 milliards n'équivalent qu'à \$30.5 milliards, ou \$9,769 par participant actif.

La valeur marchande du total de l'actif, soit \$92.1 milliards, dépasse la valeur comptable pour la deuxième année consécutive. En raison des limites imposées dans le calcul des valeurs marchandes, comme on l'a expliqué plus haut, il faut utiliser ces données avec beaucoup de prudence. Néanmoins, sur la base des données agrégées de cette enquête, le ratio de la valeur marchande à la valeur comptable de l'actif total détenu en 1983 est le plus élevé jamais enregistré, principalement à cause de la valeur marchande relativement élevée des avoirs sous forme d'actions. Comme l'indique le tableau explicatif H, les placements en actions en 1983 avaient une valeur marchande qui dépassait de près de 31% la valeur comptable.

TEXT TABLE F Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds in Current and Constant (1971) Dollars, 1970-1983

TABLEAU EXPLICATIF F. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie en dollars courants et constants de 1971, 1970-1983

Year Année	Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande	
	Current \$ (900 000)	1971 \$ (900 000)	Current \$ (900 000)	1971 \$ (900 000)
	En millions de dollars courants	En millions de dollars de 1971	En millions de dollars courants	En millions de dollars de 1971
1970	11 569	11 376	10 012	10 012
1971	12 481	12 481	10 276	10 276
1972	13 800	13 800	10 300	10 300
1973	16 577	16 577	10 300	10 300
1974	18 094	18 094	10 300	10 300
1975	21 200	21 200	10 300	10 300
1976	26 194	26 194	10 300	10 300
1977	28 787	28 787	10 300	10 300
1978	35 917	35 917	10 300	10 300
1979	40 268	40 268	10 300	10 300
1980	52 685	52 685	10 300	10 300
1981	65 114	65 114	10 300	10 300
1982	71 025	71 025	10 300	10 300
1983	118 000	118 000	10 300	10 300

Income and Expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. In fact, as Figure III and Text Table G illustrate, the net cash flow of all funds in 1983 reached \$11.8 billion, nearly 19% higher than the \$9.9 billion recorded in 1982. This increase in the net cash flow was caused by a combination of a larger than usual increase in the total income in 1983 (15.6% compared with 10.9% the preceding year) and a smaller than usual increase in expenditures (only 7% versus 27% in 1982).

The growth of the total annual income to \$15.8 billion in 1983 is even more surprising when the various income sources are examined. Text Table G shows that combined contributions by employees and employers, which in the past increased at an annual rate of 7% to 20% and which always represented the largest single source of receipts for pension funds, decreased in 1983. Employee contributions, which are mostly mandatory under contributory pension plans, increased by less than 7% to \$2.5 billion. However, employer contributions, victim of the growing popularity of employers' practices of drawing on actuarial surpluses in the pension funds, declined by nearly 6% to \$4.1 billion.

The improved market conditions in 1983 were reflected in the 12% increase in investment income to \$7.4 billion and an even more dramatic increase in realized gains on liquidations of securities, from \$264 million in 1982 to \$1.6 billion in 1983. Conversely, net losses on

Revenus et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds. En fait, d'après la figure III et le tableau explicatif G, les rentrées nettes de toutes les caisses en 1983 se sont élevées à \$11.8 milliards, soit près de 19% de plus que le chiffre de \$9.9 milliards enregistré en 1982. Cette augmentation s'explique à la fois par une progression plus importante que d'habitude du revenu total en 1983 (15.6%, contre 10.9% l'année précédente) et par un accroissement plus petit que d'habitude des dépenses (7% contre 27% en 1982).

La croissance du revenu annuel total en 1983, à \$15.8 milliards, est encore plus surprenante lorsque l'on examine les différentes sources de revenu. Le tableau explicatif G révèle que les contributions combinées des employés et des employeurs, qui dans le passé augmentaient à un taux annuel compris entre 7% et 20% et qui ont toujours représenté la source unique la plus importante des recettes pour les caisses de retraite, ont baissé en 1983. Les cotisations des employés, qui sont pour la plupart obligatoires pour les régimes de retraite contributifs, ont augmenté de moins de 7% pour atteindre \$2.5 milliards. Par contre, les contributions des employeurs, victimes de la popularité croissante de la pratique de la part de ces derniers de prélever sur les excédents actuariels des caisses de retraite, ont baissé de près de 6% pour tomber à \$4.1 milliards.

L'amélioration des marchés en 1983 se retrouve dans l'accroissement de 12% des revenus de placements, qui atteignent \$7.4 milliards, et dans une augmentation encore plus spectaculaire des gains réalisés sur les liquidations de valeurs mobilières, lesquels passent de \$264 millions en 1982 à \$1.6 milliard en

Figure I

Assets of Trusteed Pension Funds, in Current and Constant (1971) Dollars, 1970-1983

Actifs des caisses de retraite en fiducie, en dollars courants et constants de 1971, 1970-1983

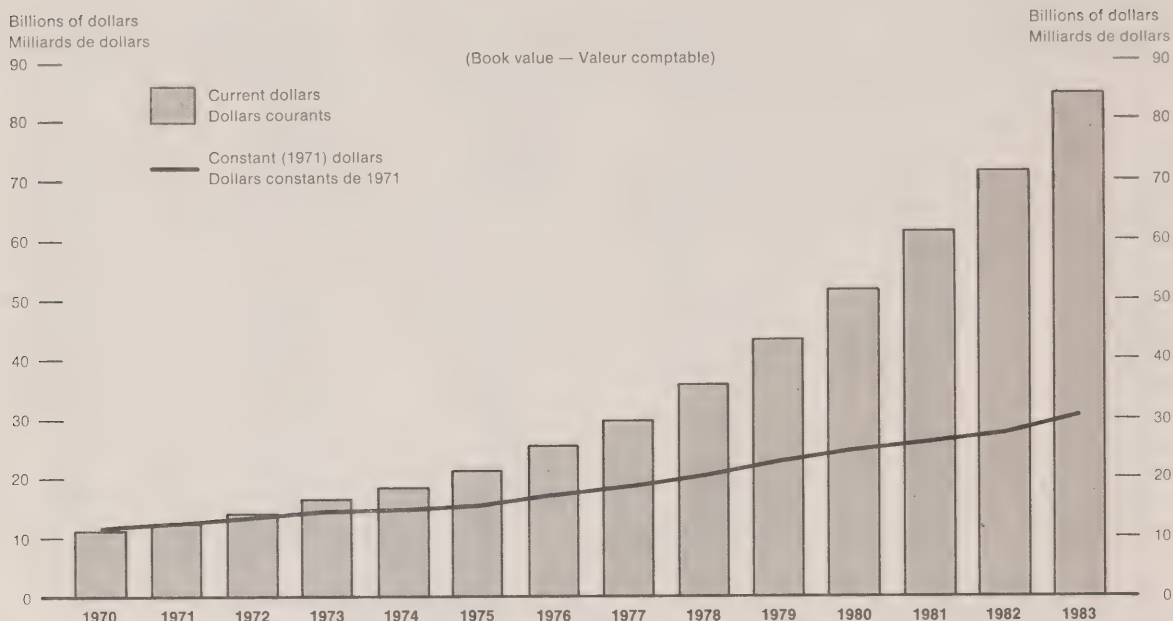
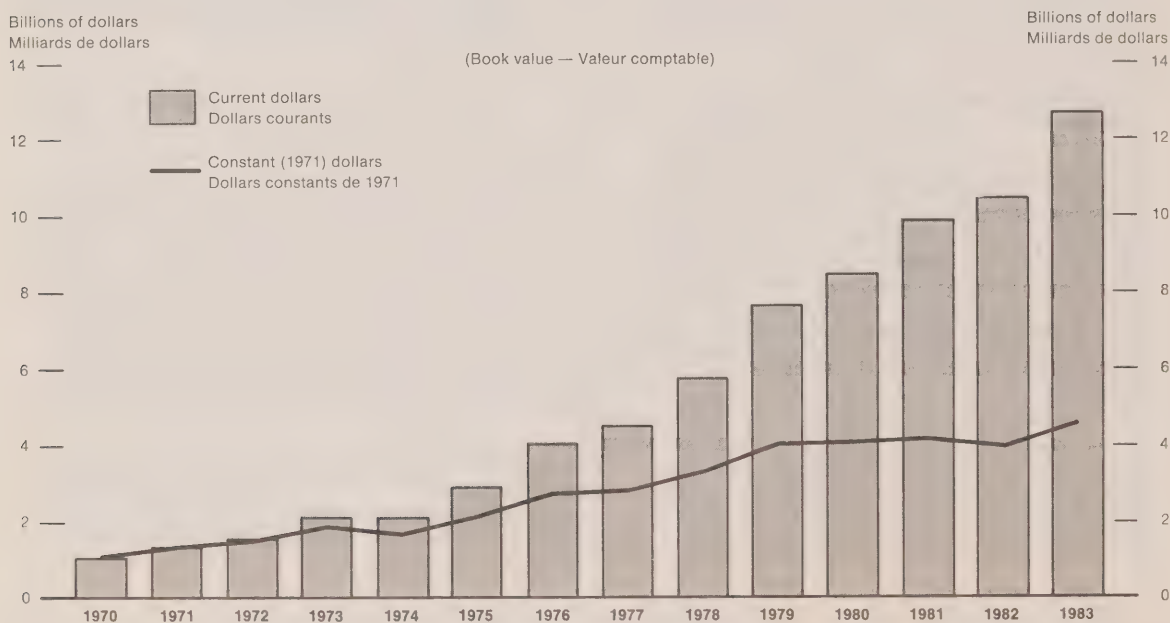


Figure II

Net Growth of Trusteed Pension Funds Assets, in Current and Constant (1971) Dollars, 1970-1983

Croissance nette de l'actif des caisses de retraite en fiducie, en dollars courants et constants de 1971, 1970-1983



TEXT TABLE G. Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1970, 1975-1983

TABLEAU EXPLICATIF G. Revenu et dépenses, caisses de retraite en fiducie, 1970, 1975-1983

Income and expenditures Revenu et dépenses	1970	1975	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987
	millions of dollars - millions de dollars									
Income - Revenu										
Employee contributions - Cotisations des employés	396	1,133	1,133	1,198	1,409	1,584	1,774	2,106	2,331	2,492
Employer contributions - Cotisations des employeurs	658	2,259	2,722	3,271	3,429	3,758	3,915	4,368	4,123	
Total	1,054	2,722	3,392	3,920	4,660	5,013	5,532	6,021	6,699	6,615
Investment income - Revenu de placements	546	1,639	2,044	2,571	3,368	4,246	5,491	6,636	7,425	
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	15	59	63	282	796	1,076	784	264	1,615	
Miscellaneous - Divers	10	14	48	38	46	129	62	102	188	
Total	571	1,383	1,712	2,185	2,891	4,210	5,451	6,337	7,002	9,228
Income - Total - Revenu	1,625	4,110	5,104	6,105	7,571	9,223	10,983	12,358	13,701	15,842
Expenditures - Dépenses										
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	377	1,037	1,195	1,400	1,625	1,884	2,212	2,576	3,052	
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	16	35	37	44	70	84	99	246	119	
Cash withdrawals - Retraits en espèces	110	248	290	380	333	402	446	494	685	
Administration costs - Frais d'administration	12	32	43	48	62	72	87	109	133	
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	99	93	117	63	10	25	116	297	30	
Other expenditures - Autres dépenses	15	9	13	16	48	28	12	56	23	
Expenditures - Total - Dépenses	629	1,290	1,454	1,685	1,951	2,148	2,495	2,972	3,778	4,043

sales of securities declined from nearly \$300 million in 1982 to just \$30 million. The nearly \$200 million in miscellaneous income was largely made up of funds transferred from non-trusteed pension plans to trustee funds.

At over \$3 billion, pension payments directly out of the funds represented by far the most prominent expenditure. The purchase of annuities from insurance companies for terminated and retired members, decreased from the all-time high of \$246 million in 1982 to the current \$119 million, whereas cash withdrawals increased nearly 40% from the 1982 figure, to \$685 million. Nearly \$400 million of this \$685 million was paid out to workers whose employment had been terminated, reflecting the wide-scale layoffs that occurred in 1983. An additional \$155 million was transferred out of trustee pension funds to other funding media, including some sizeable conversions to RRSPs, and \$70 million was paid out to the members as well as the employers on termination of some pension plans. Finally, \$63 million was paid out in death claims.

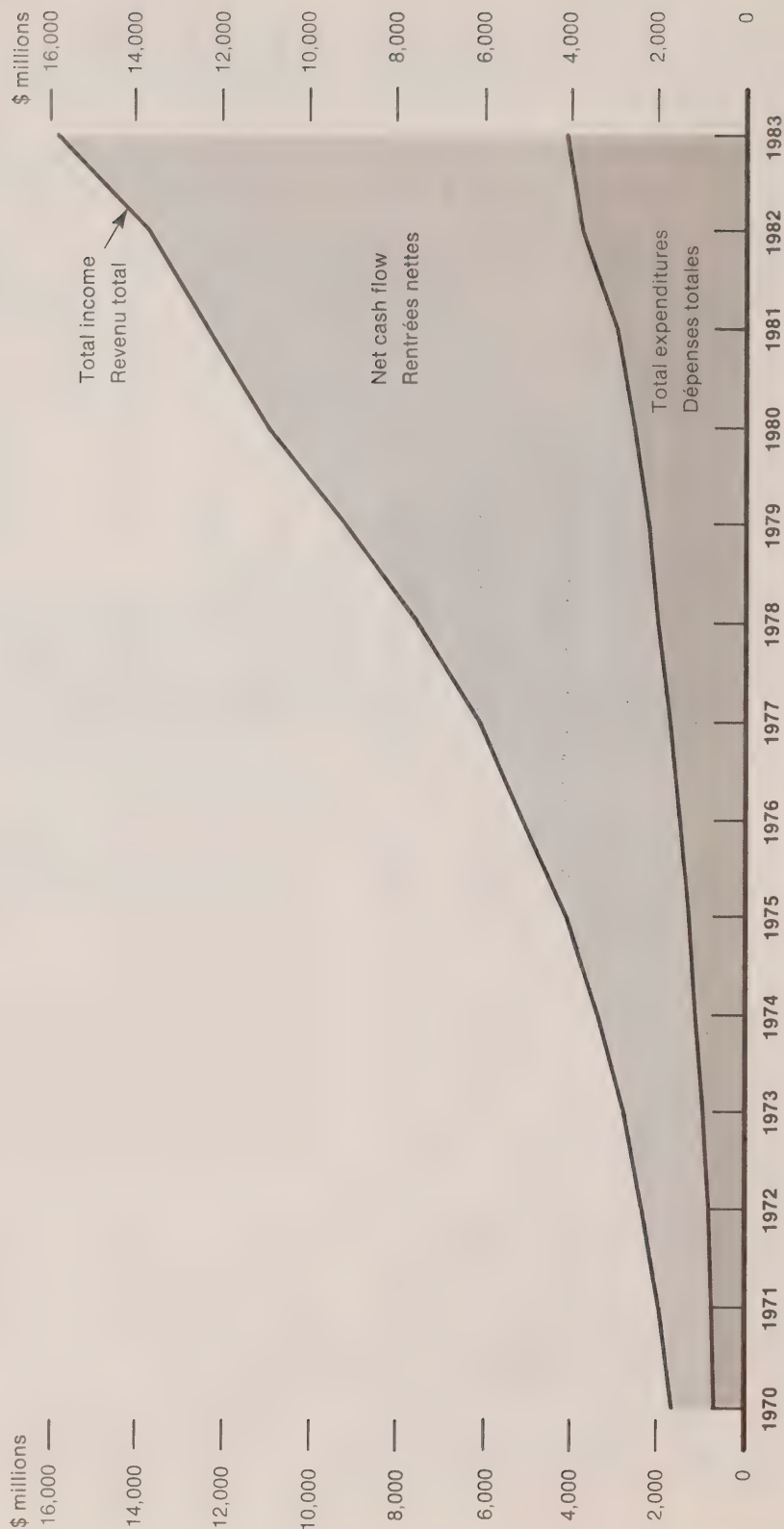
Some plans provide for administration costs to be paid from their funds and in 1983 these charges amounted to \$133 million, just a fraction of a per cent of the assets held and only 3% of the total expenditures. It appears, therefore, that most of the costs incurred in managing these funds are paid by the employers themselves and only a small portion of the total administration costs are charged against the funds.

1983. Inversement, les pertes nettes sur les ventes de valeurs mobilières baissent, tombant de près de \$300 millions en 1982 à tout juste \$30 millions en 1983. Les quelques \$200 millions au titre des revenus divers représentent essentiellement des capitaux transférés de régimes de retraite non en fiducie à des caisses en fiducie.

Les prestations versées aux participants à la retraite, dépassant \$3 milliards, constituent de loin la dépense la plus importante. L'achat de rentes auprès de sociétés d'assurance pour les participants ayant quitté leur emploi ou à la retraite a baissé, tombant du sommet historique de \$246 millions en 1982 à \$119 millions en 1983, tandis que les retraits en espèces augmentaient de près de 40% par rapport à 1982 pour se fixer à \$685 millions. De ce dernier montant, près de \$400 millions ont été versés aux travailleurs dont l'emploi a pris fin, ce qui traduit les mises à pied générales qui se sont produites en 1983. Un montant additionnel de \$155 millions a été transféré des caisses de retraite en fiducie à d'autres programmes en fiducie, ce qui comporte quelques importantes conversions en REER, tandis que \$70 millions étaient versés aux membres et aux employeurs à l'expiration de quelques régimes de retraite. Enfin, \$63 millions ont été versés au titre des garanties décès.

Certains régimes prévoient le règlement des frais administratifs à même leur caisse et, en 1983, ces frais se sont élevés à \$133 millions, soit moins de 1% de l'actif détenu et seulement 3% du total des dépenses. Il apparaît, par conséquent, que la plupart des frais engagés pour la gestion de ces caisses sont réglés par les employeurs eux-mêmes et que seulement une petite partie de l'ensemble des frais administratifs est imputée aux régimes.

Figure III
Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1970-1983
Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1970-1983



Finally, in recent years a few employers were authorized by the pension authorities of some of the provinces to receive refunds of surpluses in the pension funds. No attempt has here been made to measure accurately these charges against the pension funds. However, the increase in the amount identified in Text Table G as "other expenditures" from \$12 million in 1981 to \$56 million and \$23 million in 1982 and 1983 respectively, is a reflexion of the extent of this practice.

Distribution of the Assets

An examination of the distribution of the 1983 assets of trustee pension funds at book value reveals that, at the global level, the most significant change occurred in the proportion held in equities. The \$21.7 billion invested in stocks was, at 25.6%, the highest proportion of assets at book value since 1974. This 25.6% had increased from 22.1% in the previous year. At market value the increase was even more significant. \$28.4 billion or 30.8% of all assets at market value was held in stocks, a significant increase from the \$18.8 billion or 24.9% of the total recorded in 1982.

In addition to the \$21.7 billion of direct equity investment, an estimated \$3 billion was invested indirectly in stocks, as units of pooled funds of trust companies, shares of mutual and investment funds and deposits with insurance companies under segregated fund contracts. For further information on the asset portfolios of trust company pooled funds and insurance company segregated funds, consult Appendices I and II in this report.

Bonds continued to be the most prominent investment vehicle, partially due to the mandatory high percentage of assets held in bonds by a number of public sector funds. The 1983 bond holdings amounted to nearly \$39 billion at book value or 46% of total assets, little changed from the 1982 proportion.

Investments in mortgages continued their decline in relative terms, dropping from 9% of total assets in 1982 to 7.8% in 1983. Real estate investments, on the other hand recorded a substantial growth, even though as a proportion of total assets they remained still only 2.1%. Nevertheless, the \$1,773 million invested in real estate in 1983 at book value was 46% higher than the \$1,216 million held in 1982. One reason for this growth in real estate investments is the increasing popularity of the relatively new hybrid vehicle of real estate investments through pension corporations permitted under Section 149 of the Income Tax Act. Of the \$1,773 million real estate holdings in 1983, \$681 million or 38% was through this investment medium.

Just as is the case with equity investments, as explained previously, additional indirect real estate investments may be considered, as part of other portfolio items reported in this study. Fund managers may include this investment sector in their diversified portfolio in the form

Enfin, au cours des dernières années, certains employeurs ont été autorisés par les services compétents de quelques provinces à recevoir des remboursements de quelques excédents des caisses de retraite. On n'a pas essayé ici de mesurer avec précision ces montants. Cependant, l'augmentation du montant identifié au tableau explicatif G comme "autres dépenses" de \$12 millions en 1981 à \$56 millions en 1982 et \$23 millions en 1983 donne une indication de l'importance de cette pratique.

Répartition de l'actif

L'examen de la répartition de l'actif en 1983 des caisses de retraite en fiducie selon leur valeur comptable révèle que, au niveau de l'ensemble, la variation la plus appréciable s'est produite dans la proportion détenue sous forme d'actions. Le montant de \$21.7 milliards des placements en actions était, à 25.6%, la proportion la plus élevée de l'actif à la valeur comptable depuis 1974. En 1982, le chiffre correspondant était de 22.1%. Exprimé à la valeur marchande, l'augmentation est encore plus importante; \$28.4 milliards, ou 30.8%, du total de l'actif à la valeur marchande étaient détenus sous forme d'actions, ce qui représente une augmentation appréciable par rapport au chiffre de \$18.8 milliards, ou 24.9%, du total pour 1982.

En plus du total de \$21.7 milliards sous forme de placements directs en actions, il y a eu des placements estimatifs indirects en actions de \$3 milliards, sous forme de caisses communes de sociétés de fiducie, de parts de fonds mutuels et de placements et de dépôts auprès de sociétés d'assurance en vertu de contrats de caisses séparées. Pour plus de renseignements sur les portefeuilles des caisses communes de sociétés de fiducie et des caisses séparées des sociétés d'assurance, voir les annexes I et II de la présente publication.

Les obligations sont restées le véhicule de placement principal, en partie à cause du pourcentage élevé obligatoire de l'actif détenu sous forme d'obligations pour un certain nombre de caisses du secteur public. Les avoirs obligataires en 1983 s'établissent à près de \$39 milliards (valeur comptable), soit 46% du total de l'actif, proportion pratiquement inchangée par rapport à celle de 1982.

Les placements en hypothèques ont continué à baisser en termes relatifs, passant de 9% du total de l'actif en 1982 à 7.8% en 1983. Par contre, les placements immobiliers enregistrent une croissance appréciable, même si, en proportion du total de l'actif, ils ne continuent de représenter que seulement 2.1%. Néanmoins, les \$1,773 millions placés dans le secteur immobilier en 1983 à la valeur comptable dépassaient de 46% le total de \$1,216 millions pour 1982. Une des raisons de la croissance de ce type de placements est la popularité de plus en plus grande du moyen hybride relativement nouveau des placements immobiliers par l'entremise de sociétés pour la gestion de pensions autorisées en vertu de l'article 149 de la Loi de l'impôt sur le revenu. Sur le total de \$1,773 millions de ce genre de placements en 1983, \$681 millions, ou 38%, ont été placés grâce à ce moyen.

Tout comme dans le cas des placements en actions, ainsi qu'il a été expliqué plus haut, on peut considérer les placements immobiliers indirects supplémentaires comme une partie des autres éléments de portefeuille mentionnés ici. Les gestionnaires de caisses de retraite peuvent prendre en compte ce secteur

TEXT TABLE H. Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds, 1970, 1975-1983

No	Assets	Book value - Valeur comptable									
		1970		1975		1976		1977		1978	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled funds of trust companies	797	7.2	1,206	5.7	1,461	5.9	1,792	5.8	1,883	5.4
2	Mutual and investment funds	55	0.5	30	0.1	27	0.1	41	0.1	114	0.3
3	Investment in segregated and deposit administration funds of insurance companies			248	1.2	355	1.4	467	1.6	623	1.8
4	Bonds										
5	Government of Canada	471	4.3	405	1.9	620	2.5	1,138	3.8	1,805	5.1
6	Provincial governments	2,967	26.8	5,310	25.0	6,380	25.2	7,664	25.7	9,283	26.0
7	Municipal, school boards, etc	761	6.9	876	4.1	966	3.8	1,152	3.9	1,262	3.6
8	Other Canadian	1,555	14.1	3,539	16.7	3,887	15.4	4,342	14.6	4,861	13.7
9	Non-Canadian	12	0.1	16	0.1	10	--	11	--	11	--
9	Total	5,766	52.2	10,146	47.8	11,863	46.9	14,307	48.0	17,222	48.4
10	Stocks										
11	Canadian, common	2,018	18.2	4,504	21.3	5,239	20.8	5,442	18.2	5,615	15.8
12	Canadian, preferred	72	0.7	99	0.5	79	0.3	61	0.2	63	0.2
13	Non-Canadian, common	580	5.3	704	3.3	894	3.5	911	3.1	1,044	2.9
14	Non-Canadian, preferred	10	0.1	6	--	1	--	13	--	4	--
14	Total	2,680	24.3	5,313	25.1	6,213	24.6	6,417	21.5	6,726	18.9
15	Mortgages										
16	Insured residential (NHA)	522	4.7	1,345	6.3	1,961	7.8	2,191	7.4	2,591	7.3
17	Conventional	500	4.5	1,126	5.3	1,388	5.5	1,807	6.1	2,206	6.2
17	Total	1,022	9.2	2,471	11.6	3,349	13.3	3,998	13.5	4,797	13.5
18	Real estate and lease-backs	48	0.4	96	0.5	144	0.6	200	0.7	247	0.7
19	Miscellaneous:										
20	Cash on hand and in chartered banks	136	1.2	391	1.9	398	1.6	526	1.8	910	2.6
21	Guaranteed investment certificates	110	1.0	133	0.6	172	0.7	254	0.9	365	1.0
22	Other short-term investments	278	2.5	872	4.1	790	3.1	1,209	4.1	1,831	5.2
23	Accrued interest and dividends receivable	90	0.8	178	0.8	225	0.9	305	1.0	393	1.1
24	Accounts receivable	75	0.7	123	0.6	232	0.9	289	1.0	403	1.1
25	Other assets	2	--	3	--	5	--	3	--	3	--
25	Total	691	6.2	1,700	8.0	1,822	7.2	2,586	8.8	3,905	11.0
26	Total assets	11,059	100.0	21,210	100.0	25,234	100.0	29,737	100.0	35,517	100.0
27	Debts and amounts payable	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
28	Net assets	11,059	100.0	21,210	100.0	25,234	100.0	29,737	100.0	35,517	100.0
		Market value - Valeur marchande									
		1970		1975		1976		1977		1978	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
29	Investment in pooled funds of trust companies	767	7.3	1,142	5.7	1,463	6.0	1,737	5.8	1,946	5.3
30	Mutual and investment funds	65	0.6	32	0.2	37	0.1	41	0.1	128	0.4
31	Investment in segregated and deposit administration of insurance companies			233	1.2	346	1.4	468	1.6	643	1.8
32	Bonds										
33	Government of Canada	407	3.9	346	1.8	612	2.5	1,119	3.8	1,717	4.7
34	Provincial governments	2,747	26.0	4,984	25.1	6,223	25.2	7,589	25.7	9,106	25.3
35	Municipal, school boards, etc.	641	6.1	739	3.7	873	3.5	1,093	3.7	1,175	3.2
36	Other Canadian	1,349	12.8	3,141	15.8	3,752	15.2	4,270	14.5	4,650	12.8
37	Non-Canadian	10	0.1	14	0.1	9	--	10	--	11	--
37	Total	5,154	48.9	9,224	46.5	11,469	46.4	14,081	47.7	16,659	46.0
38	Stocks										
39	Canadian, common	2,223	21.0	4,278	21.5	5,103	20.6	5,461	18.5	6,726	18.6
40	Canadian, preferred	67	0.6	81	0.4	70	0.3	59	0.2	64	0.2
41	Non-Canadian, common	541	5.1	646	3.3	932	3.8	892	3.0	1,129	3.1
42	Non-Canadian, preferred	9	0.1	4	--	1	--	3	--	4	--
42	Total	2,840	26.8	5,009	25.2	6,106	24.7	6,415	21.7	7,923	21.9
43	Mortgages:										
44	Insured residential (NHA)	512	4.8	1,303	6.6	1,944	7.9	2,196	7.5	2,561	7.1
45	Conventional	496	4.7	1,102	5.5	1,384	5.6	1,806	6.1	2,182	6.0
45	Total	1,008	9.5	2,405	12.1	3,328	13.5	4,002	13.6	4,743	13.1
46	Real estate and lease-backs	48	0.5	96	0.5	144	0.6	202	0.7	253	0.7
47	Miscellaneous:										
48	Cash on hand and in chartered banks	136	1.3	391	2.0	398	1.6	526	1.8	910	2.5
49	Guaranteed investment certificates	110	1.0	133	0.7	173	0.7	254	0.9	366	1.0
50	Other short-term investments	278	2.6	872	4.4	790	3.2	1,213	4.1	1,833	5.1
51	Accrued interest and dividends receivable	90	0.8	178	0.9	225	0.9	305	1.0	393	1.1
52	Accounts receivable	75	0.7	123	0.6	232	0.9	289	1.0	403	1.1
53	Other assets	3	--	3	--	5	--	3	--	3	--
53	Total	692	6.4	1,700	8.6	1,823	7.3	2,590	8.8	3,908	10.8
54	Total assets	10,574	100.0	19,841	100.0	24,716	100.0	29,538	100.0	36,203	100.0
55	Debts and amounts payable	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
56	Net assets	10,514	100.0	19,841	100.0	24,716	100.0	29,538	100.0	36,203	100.0

(1) Includes \$7.3 billion in non-marketable bonds at book value.

TABLEAU EXPLICATIF H. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie 1970-1975-1980

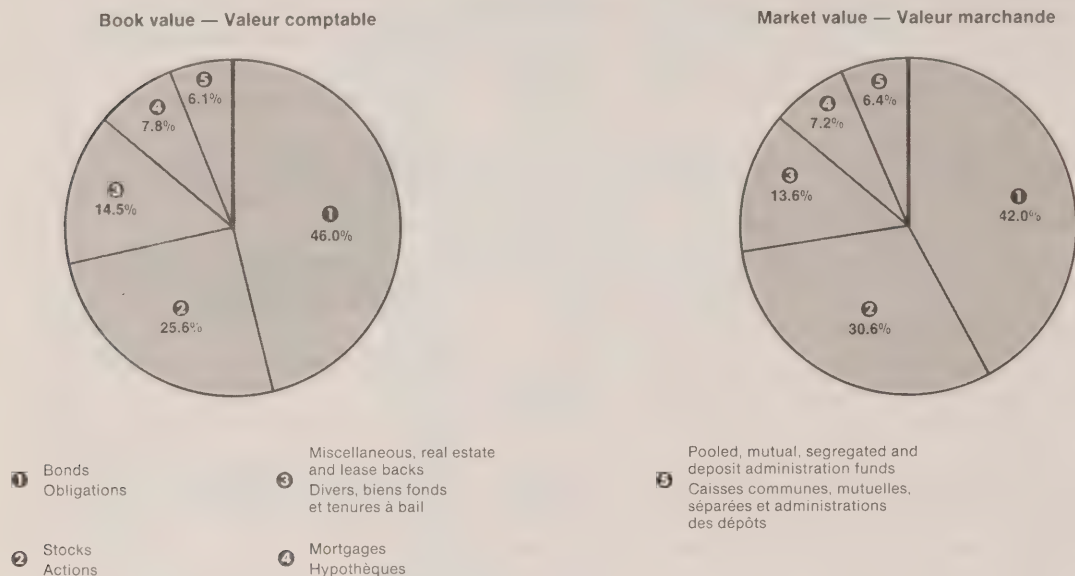
Marché - Valeur comptable - Valeur marchande										Eléments d'actif	
1970	1975	1980	1970	1975	1980	1970	1975	1980			
\$ (milliards)	%	\$ (milliards)	%	\$ (milliards)	%	\$ (milliards)	%	\$ (milliards)	%		
1 426	4.0	2 000	4.0	2 500	3.9	2 000	3.8	2 000	3.8	Placements dans des caisses communes des valeurs de fiducie	
2 777	7.5	3 945	7.8	5 000	7.8	3 945	7.5	3 945	7.5	Caisses mutuelles et de placement	
760	2.1	1 050	2.1	1 300	2.0	1 050	2.0	1 050	2.0	Caisses séparées et administrations des dépôts des caisses communes	
2 941	8.0	4 050	8.0	5 300	8.2	4 050	7.7	4 050	7.7	Autres	
11 007	30.4	15 100	30.4	19 300	30.4	15 100	28.3	15 100	28.3	Placements sur l'étranger	
1 441	4.0	2 000	4.0	2 500	3.9	2 000	3.8	2 000	3.8	Assurances	
5 589	15.3	7 700	15.3	9 800	15.3	7 700	14.5	7 700	14.5	Autres placements et autres	
14	0.0	20	0.0	30	0.0	20	0.0	20	0.0	Autres placements et autres	
21 136	49.0	25 399	49.1	28 598	46.5	21 266	40.2	21 974	46.0	Total	
6 467	18.2	8 314	16.6	10 451	16.6	8 314	15.7	8 314	15.7	Autres	
41	0.1	50	0.1	60	0.1	50	0.1	50	0.1	Placements sur l'étranger	
1 000	2.8	1 300	2.8	1 600	2.5	1 300	2.5	1 300	2.5	Assurances	
1	0.0	2	0.0	3	0.0	2	0.0	2	0.0	Autres placements et autres	
8 016	18.5	10 560	20.4	13 384	21.0	15 902	30.2	21 742	25.6	Total	
2 477	6.8	3 200	6.3	4 000	6.4	3 200	6.1	3 955	4.6	Hypothèques	
2 440	6.7	3 150	6.2	3 950	6.3	3 150	6.0	2 704	3.1	Assurances sur l'habitation/LNH	
5 359	12.5	5 757	11.2	6 204	10.1	6 476	9.0	6 639	7.8	Total	
470	1.3	600	1.2	810	1.3	600	1.1	600	0.7	Biens-fonds et tenures - bail	
2 000	5.5	2 500	5.0	3 000	4.7	2 500	4.7	2 500	3.0	Divers	
120	0.3	150	0.3	200	0.3	150	0.3	150	0.2	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	
2 700	7.4	3 500	6.8	4 500	7.0	3 500	6.6	3 500	4.1	Autres placements et autres	
1	0.0	2	0.0	3	0.0	2	0.0	2	0.0	Autres placements et autres	
400	1.1	500	1.0	600	0.9	400	0.8	400	0.5	Autres placements et autres	
50	0.1	60	0.1	70	0.1	50	0.1	50	0.0	Autres placements et autres	
5 295	12.2	5 949	11.5	6 555	10.4	5 949	11.1	5 949	12.4	Total	
43 203	100.0	51 685	100.0	61 514	100.0	71 925	100.0	84 801	100.0	Actif total	
43 203	100.0	51 685	100.0	61 514	100.0	71 925	100.0	84 801	100.0	Actif total	
Marché - Valeur comptable - Valeur marchande											
1970	1975	1980	1970	1975	1980	1970	1975	1980			
\$ (milliards)	%	\$ (milliards)	%	\$ (milliards)	%	\$ (milliards)	%	\$ (milliards)	%		
2 000	4.6	2 500	4.6	3 000	4.6	2 000	4.3	2 000	4.3	Placements dans des caisses communes des valeurs de fiducie	
3 945	9.2	5 000	9.2	6 000	9.2	3 945	8.3	3 945	8.3	Caisses mutuelles et de placement	
1 050	2.5	1 300	2.5	1 600	2.5	1 050	2.3	1 050	2.3	Caisses séparées et administrations des dépôts des caisses communes	
4 050	9.6	5 300	9.6	6 300	9.6	4 050	8.7	4 050	8.7	Autres	
15 100	35.9	19 300	35.9	23 300	35.9	15 100	32.5	15 100	32.5	Placements sur l'étranger	
1 441	3.4	2 000	3.4	2 500	3.4	1 441	3.1	1 441	3.1	Assurances	
5 589	13.0	7 700	13.0	9 800	13.0	5 589	12.2	5 589	12.2	Autres placements et autres	
14	0.0	20	0.0	30	0.0	14	0.0	14	0.0	Autres placements et autres	
19 381	44.0	23 148	42.8	24 739	40.0	19 381	44.4	19 381	42.0	Total	
6 467	15.1	8 314	15.1	10 451	17.0	6 467	14.1	6 467	14.1	Autres	
41	0.1	50	0.1	60	0.1	41	0.1	41	0.1	Placements sur l'étranger	
1 000	2.4	1 300	2.4	1 600	2.6	1 000	2.4	1 000	2.4	Assurances	
1	0.0	2	0.0	3	0.0	1	0.0	1	0.0	Autres placements et autres	
10 719	24.3	15 066	28.1	18 023	26.5	10 719	24.4	10 719	30.8	Total	
2 700	6.3	3 500	6.3	4 500	7.3	2 700	6.0	2 700	6.0	Hypothèques	
1 000	2.4	1 300	2.4	1 600	2.4	1 000	2.4	1 000	2.4	Assurances sur l'habitation/LNH	
5 144	11.6	5 757	9.9	6 204	9.5	5 144	11.6	5 144	11.6	Total	
210	0.5	250	0.5	300	0.5	210	0.5	210	0.5	Biens-fonds et tenures - bail	
1 000	2.4	1 300	2.4	1 600	2.6	1 000	2.4	1 000	2.4	Divers	
1 000	2.4	1 300	2.4	1 600	2.6	1 000	2.4	1 000	2.4	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	
1 000	2.4	1 300	2.4	1 600	2.6	1 000	2.4	1 000	2.4	Autres placements et autres	
1 000	2.4	1 300	2.4	1 600	2.6	1 000	2.4	1 000	2.4	Autres placements et autres	
5 301	12.0	5 955	11.0	6 558	10.5	5 301	11.6	5 301	11.6	Total	
44 113	100.0	53 958	100.0	58 889	100.0	44 113	100.0	44 113	100.0	Actif total	
44 113	100.0	53 958	100.0	58 889	100.0	44 113	100.0	44 113	100.0	Actif total	

(1) C-inclus \$7.3 milliards en obligations non négociables selon leur valeur comptable

Figure IV

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, Book and Market Values, 1983

Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, valeurs comptable et marchande, 1983



of units of trust company or insurance company pooled funds, shares of investment funds, shares in public real estate companies or debentures. Possibly an additional \$1 billion may be in the form of this indirect real estate investment.

Finally, that portion of the assets that is composed largely of liquid short-term holdings and some accruals and receivables continued to be significant, even though these assets, identified as "miscellaneous" in Text Table H, decreased from 14.5% of the total in 1982 to 12.4% in 1983 at book value.

Public and Private Sector Funds

Trusteed pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. For the purpose of this publication, public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments, including Crown corporations, agencies and educational and health institutions, to build up and maintain a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees.

dans leur portefeuille diversifié sous la forme de parts de sociétés de fiducie ou de caisses communes de sociétés d'assurance, de parts de fonds de placements, de parts de sociétés immobilières ouvertes ou comme obligations non garanties. Ces placements immobiliers indirects pourraient représenter un montant supplémentaire d'un milliard de dollars.

Enfin, la partie de l'actif qui se compose essentiellement d'avoirs liquides à court terme et quelques intérêts courus et dividendes à recevoir reste importante, même si ces éléments d'actifs, identifiés comme "divers" dans le tableau explicatif H, ont baissé, passant de 14.5% du total en 1982 à 12.4% en 1983, à la valeur comptable.

Caisses des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme; l'écart dans le cas des portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. On entend ici par caisses du secteur public les caisses qui ont été établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales, ce qui comprend les sociétés de la Couronne, les organismes ainsi que les établissements d'enseignement et de santé, afin de constituer un portefeuille de placements qui servira aux versements des prestations aux participants.

Of the 3,590 trustee funds tabulated in 1983, only 230 were in the public sector. While representing just 6% of all funds, the public sector funds covered 41% of all members and held 49% of the total assets. This heavy concentration of covered employees and asset holdings in the relatively few public sector funds was due to the fact that many of the larger funds were in the public sector. In fact, of the 14 funds with assets in excess of \$1 billion in 1983, 11 were in the public sector.

Furthermore, of the \$11.8 billion net cash flow of trustee pension funds in 1983, \$6.4 billion or 54% was relative to public sector funds. This high proportion of the net cash flow in public versus private sector funds was due to the fact that the income in the public sector funds was nearly 52% of all income and expenditures less than 45% of the total. Of the \$6.6 billion contributed to all trustee pension funds in 1983, \$3.9 billion or 59% was deposited in funds for public sector employees. Unlike in the private sector, where only 24% of the \$2.7 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, nearly 47% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

Some large public sector funds are subject to restrictive investment policies and are obliged to invest in government bonds. In fact, for two funds the assets consist in total or partially of non-marketable provincial bonds. The asset profile of public sector funds, therefore varies sharply from that of private sector funds. To bring these differences into sharper focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distributions in the public and private sectors are shown separately in Text Table J. It must be noted that previous to 1983 educational and health institutions were included in total in the public sector. Effective this survey year, the private institutions are included in the private sector.

Text Table J demonstrates that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. In 1983, 57.7% of the public sector assets were in bond holdings versus only 34.5% in the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector these bonds tended to be more frequently government bonds. Of the \$24.2 billion invested in bonds in 1983 in the public sector, 87% was held in bonds guaranteed by the three levels of government, while only 13% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, 70% of the \$14.8 billion held in bonds was invested in those of the three levels of government and 30% in those of corporations.

Même si le secteur public ne comptait que 230 des 3,590 caisses de retraite en fiducie en 1983, soit 6% de l'ensemble des caisses, il regroupait néanmoins 41% de tous les membres et détenait 49% du total de l'actif. La forte concentration des participants et de l'actif dans un nombre relativement restreint de caisses du secteur public s'explique par le fait qu'un grand nombre des caisses plus importantes s'y trouvent. En fait, des 14 caisses dont l'actif dépassait \$1 milliard en 1983, 11 appartenaient au secteur public.

De plus, sur les \$11.8 milliards des rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie en 1983, \$6.4 milliards, ou 54%, allaient aux caisses du secteur public. Cette proportion élevée des rentrées nettes pour les caisses du secteur public par opposition à celles du secteur privé s'explique par le fait que le revenu des caisses du secteur public représentait près de 52% du total des revenus, et les dépenses, moins de 45% du total. Sur les \$6.6 milliards versés dans toutes les caisses de retraite en fiducie en 1983, \$3.9 milliards, ou 59%, étaient déposés dans les caisses pour les employés du secteur public. Contrairement au secteur privé, où seulement 24% des \$2.7 milliards contribués comprenaient les cotisations des employés, dans le secteur public près de 47% ont été versés par les membres eux-mêmes. La raison principale de cette proportion plus forte des cotisations des employés du secteur public est le fait que peu de régimes du secteur public sont non contributifs.

Certaines grandes caisses du secteur public sont soumises à des restrictions en matière de placements et sont tenues d'acheter des obligations des administrations publiques. En fait, l'actif de deux d'entre elles se compose en totalité ou en partie d'obligations provinciales non négociables. Le profil de l'actif des caisses du secteur public varie par conséquent considérablement de celui des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif J présente séparément la répartition de l'actif des secteurs public et privé afin de faire ressortir davantage les différences et donner un aperçu des modes de placement dans les deux secteurs. Il est à noter qu'avant 1983, les établissements d'enseignement et de santé étaient inclus dans le total pour le secteur public. Les institutions privées sont incluses dans le secteur privé à compter de la présente année d'enquête.

Le tableau explicatif J montre que la principale différence des portefeuilles des caisses des secteurs public et privé est la proportion relativement élevée d'obligations qui est toujours détenue par les caisses du secteur public. En 1983, 57.7% de l'actif du secteur public était sous la forme de placements obligataires, contre 34.5% seulement pour le secteur privé. De plus, un examen plus attentif de ces placements montre que dans le secteur public, ces obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations des administrations. Sur les \$24.2 milliards placés en obligations en 1983 dans le secteur public, 87% étaient détenus sous la forme d'obligations garanties par les trois niveaux d'administration, alors que 13% seulement étaient détenus sous forme d'obligations de sociétés canadiennes et étrangères. Par contre, dans le secteur privé, 70% des \$14.8 milliards détenus sous forme d'obligations étaient placés dans celles des trois niveaux d'administration, et 30% dans celles de sociétés.

TEXT TABLE I. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1983

TABLEAU EXPLICATIF I. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1983

Income and expenditures Revenu et dépenses	Public sector(1) - Secteur public(1)		Private sector - Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%
Income - Revenu:				
Employee contributions - Cotisations des employés	1,824,964	22.3	666,559	8.7
Employer contributions - Cotisations des employeurs	2,967,421	25.2	2,055,652	26.8
Total	3,892,385	47.6	2,722,211	35.6
Investment income - Revenu de placements	3,857,550	47.1	3,566,954	46.6
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	401,443	4.9	1,213,610	15.8
Other receipts - Autres revenus	33,537	0.4	154,563	2.0
Total	4,292,530	52.4	4,935,127	64.4
Income - Total - Revenu	8,184,915	100.0	7,657,338	100.0
Expenditures - Dépenses:				
Pension payments out of fund including lump sum settlements - Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme	1,465,026	81.2	1,586,691	70.9
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	4,510	0.2	114,894	5.1
Cash withdrawals on - Retraits en espèces	284,833	15.8	400,332	17.9
Administration costs - Frais d'administration	43,486	2.4	89,911	4.0
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	4,434	0.2	25,595	1.1
Other expenditures - Autres dépenses	2,332	0.1	20,743	0.9
Expenditures - Total - Dépenses	1,804,621	100.0	2,238,166	100.0

(1) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

(1) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

TABLEAU EXPLICATIF J Valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé
1970-1973-1983

(2) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983 tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé étaient exclus en 1983.

Taking the public sector funds as a whole, when examining asset profiles, may be misleading, since many funds included in this group have considerably different portfolios from other public sector funds. In fact, some funds have severe investment restrictions, either mandatory through regulations or implicit through coercion.

The number of funds that have investment restrictions, as identified in the 1983 survey, was only 17. However, some of these "true public sector" funds were very large and their total assets at book value amounted to \$16.6 billion, 40% of all public sector assets and 20% of the assets of all funds. The sponsors of the remaining public sector funds, primarily federal and provincial Crown corporations and other government agencies, follow investment practices very similar to private industry sponsors. In fact, many of these funds operate under even more dynamic investment policies than are prevalent in the private sector.

These public sector funds are in Text Table K identified as "quasi-public sector" and, as this table indicates, their total investment portfolio is quite comparable to that of the funds established by private sector employers. At book value, 47.3% of the \$25.2 billion in total assets was invested in bonds and 25.5% in stocks, compared with 34.5% and 32.9% respectively for private sector funds.

Text Table K also demonstrates the effects of the restrictions imposed on the investment options of the restricted funds. Of the \$16.6 billion in these funds 73.5% was held in bonds. Furthermore, 91.4% of these bonds were provincial government bonds and, in fact, some of these provincial bonds were non-marketable, issued specifically for individual funds.

Types of Trust Arrangements and Fund Management

As was demonstrated in the introductory portion of this report, the dominant instrument for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the value of assets held, is the trust arrangement. A variety of trust arrangements are permitted under Revenue Canada regulations and traditionally this publication has provided detailed data on the types of funds thus generated. In essence, trustee pension plans are funded through trust agreements with corporate trustees (trust company) or individual trustees (natural persons). Funds for employees in the public sector generally are administered by a committee or agency established by the government and for the purposes of this study are treated as having individual trustees. The trust company or the individual trustees in the past assumed all the fiduciary responsibilities, including the investments of the funds.

Prendre l'ensemble des caisses du secteur public, lorsque l'on examine le profil de l'actif, peut être trompeur, puisque beaucoup de caisses de ce groupe ont des portefeuilles considérablement différents de ceux d'autres caisses du secteur public. En fait, certaines caisses ont des restrictions sérieuses pour les placements, qu'elles soient obligatoires par voie de règlements ou implicites par contrainte.

Le nombre de caisses ayant des restrictions pour les placements identifiées lors de l'enquête de 1983 n'était que de 17. Cependant, certaines de ces caisses du "secteur public réel" sont très importantes, et le total de l'actif à la valeur comptable s'élevait à \$16.6 milliards, soit 40% du total de l'actif pour le secteur public et 20% de l'actif de l'ensemble des caisses. Les employeurs des autres caisses du secteur public, principalement des sociétés de la Couronne fédérales et provinciales et d'autres organismes publics, suivent des pratiques de placement très semblable à celles du secteur privé. En fait, un grand nombre de ces caisses ont des politiques de placement même plus dynamiques que celles du secteur privé.

Ces caisses du secteur public sont identifiées dans le tableau explicatif K comme étant du "secteur quasi-public", et, comme l'indique ce même tableau, le total de leurs placements de portefeuille est semblable à celui des caisses établies par des employeurs privés. En terme de valeur comptable, 47.3% du total de \$25.2 milliards de l'actif étaient placés en obligations, et 25.5%, en actions, comparativement à 34.5% et 32.9% respectivement pour les caisses du secteur privé.

Le tableau explicatif K montre également les effets des restrictions imposées sur les options de placement des caisses limitées. Sur les \$16.6 milliards de ces caisses, 73.5% étaient détenus sous forme d'obligations. De plus, 91.4% de ces placements obligataires étaient sous la forme d'obligations des administrations provinciales et, en fait, certaines de ces émissions provinciales n'étaient pas négociables, étant émises spécifiquement pour des caisses précises.

Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme on l'a expliqué dans l'introduction de la présente publication, le principal mode de financement des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est le régime fiduciaire. Les règlements de Revenu Canada autorisent l'adoption de divers régimes fiduciaires, et, dans la présente publication, on a toujours fourni des données détaillées sur les genres de caisses établies en vertu de ces régimes. Essentiellement, les régimes de retraite en fiducie sont financés au moyen d'un contrat fiduciaire avec des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie) ou des fiduciaires particuliers (personnes physiques). Les caisses des employés du secteur public sont généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et sont considérées aux fins de la présente étude comme étant détenu par des fiduciaires particuliers. La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assumaient dans le passé toutes les responsabilités financières, y compris le placement de l'actif.

TEXT TABLE K. Book and Market Value of the Assets in the True Public Quasi-Public and Private Sectors 1983

TABLEAU EXPLICATIF K. Valeur comptable et marchande de l'actif des secteurs public, para-public et privé, 1983

Année Éléments - Items	Book value - Valeur comptable					
	1982 1982		1983 1983		1984 1984	
	\$ mil. \$ mil.	% %	\$ mil. \$ mil.	% %	\$ mil. \$ mil.	% %
Investment in pooled funds of trust corporations - Placements dans des fonds communs des sociétés de fiducie						
Mutual and investment funds - Fonds mutuels et de placement						
Investments and deposit institutions funds of insurance corporations - Fonds d'assurance et d'administration des dépôts des sociétés d'assurance						
Bonds - Obligations						
Government of Canada - Gouvernement du Canada						
Provincial governments - Gouvernements provinciaux						
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, conseils scolaires, etc.						
Other Canadian - Autres sociétés canadiennes						
Non-Canadian - Obligations étrangères						
Total						
Stocks - Actions						
Canadian common - Ordinaires de sociétés canadiennes						
Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés canadiennes						
Non-Canadian, common - Ordinaires de sociétés étrangères						
Non-Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés étrangères						
Total						
Mortgages - Hypothèques						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)						
Conventional - Ordinaires						
Total						
Real estate and lease backs - Biens-fonds et tenures à bail						
Miscellaneous - Divers						
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse, dans des banques à charte						
Guaranteed investment certificates - Certificats de placement garantis						
Other short-term investments - Autres placements à court terme						
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir						
Accounts receivable - Comptes à recevoir						
Other assets - Autres éléments d'actif						
Total						
Total assets - Actif total						
Debits and amounts payable - Dettes et montants à payer						
Net assets - Actif net						
Market value - Valeur marchande						
Investment in pooled funds of trust corporations - Placements dans des fonds communs des sociétés de fiducie						
Mutual and investment funds - Fonds mutuels et de placement						
Investments and deposit institutions funds of insurance corporations - Fonds d'assurance et d'administration des dépôts des sociétés d'assurance						
Bonds - Obligations						
Government of Canada - Gouvernement du Canada						
Provincial governments - Gouvernements provinciaux						
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, conseils scolaires, etc.						
Other Canadian - Autres sociétés canadiennes						
Non-Canadian - Obligations étrangères						
Total						
Stocks - Actions						
Canadian common - Ordinaires de sociétés canadiennes						
Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés canadiennes						
Non-Canadian, common - Ordinaires de sociétés étrangères						
Non-Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés étrangères						
Total						
Mortgages - Hypothèques						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)						
Conventional - Ordinaires						
Total						
Real estate and lease backs - Biens-fonds et tenures à bail						
Miscellaneous - Divers						
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse, dans des banques à charte						
Guaranteed investment certificates - Certificats de placement garantis						
Other short-term investments - Autres placements à court terme						
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir						
Accounts receivable - Comptes à recevoir						
Other assets - Autres éléments d'actif						
Total						
Total assets - Actif total						
Debits and amounts payable - Dettes et montants à payer						
Net assets - Actif net						

In recent years these funding provisions have undergone vast changes. Many employers, in order to receive the maximum return on investments and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. The fact that a pension plan is registered as having a trust agreement as funding medium is no longer relevant when it comes to the actual fund management. Insurance companies, trust companies and investment counsellors compete with one another to manage these funds. Particularly the latter group, investment counsellors, have in recent years made tremendous gains in obtaining the greatest portion of the assets under their administration. Some funds continue to be administered in-house by the individual trustees themselves, however, the greatest portion of funds that have designated persons as trustees are in fact managed outside by one or a combination of any of these financial institutions.

This study unfortunately is not able to shed any light on the distribution of these funds in terms of actual management. The classification continues to focus on the original trust agreement, whether the trustees are individuals, a pension fund society or a trust company (corporate trustee).

As Text Table L demonstrates, while greater than 73% of all trustee pension funds had a corporate trustee arrangement in 1983, they covered only 31% of the assets. Many of these funds were small and the investments consisted essentially of units of trust company pooled funds. In fact, 1,790, out of a total of 2,631, had either all or at least part of their assets in the form of pooled fund units. The remainder, 841 in number, were invested on a totally segregated portfolio basis.

The funds designated as having individual trustees in their trust agreements, though less than 26% of all funds, held greater than 63% of the assets at book value. A small number of funds (29) had a combination of individual and corporate trustees and eleven funds had a funding medium called pension fund society, essentially the same as individual trustees, except that the trustees are incorporated.

Of the 919 funds identified as having individual trustees, 147 used trust company custodial services. These 147 funds held 9.4% of the \$53,649 million governed by individual trustee agreements.

This classification of funds by the type of trust agreement does not shed much light on the investment decision process. Some employers give the trustees complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustees to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. In extreme cases the trust agreement may stipulate that the trustees shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment counsellors.

Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements importants. Afin de tirer le meilleur profit de leurs placements tout en garantissant la sécurité de l'actif, beaucoup d'employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placements. Le fait qu'un régime de retraite soit enregistré comme ayant un contrat de fiducie comme moyen de financement n'est plus pertinent lorsqu'il s'agit de la gestion de la caisse proprement dite. Les sociétés d'assurance, les sociétés de fiducie et les conseillers en placements font concurrence pour la gestion de ces caisses. Le dernier groupe en particulier, celui des conseillers en placements, a au cours des dernières années enregistré des progrès extraordinaires pour obtenir la plus grande partie de l'actif sous leur administration. Certaines caisses sont toujours administrées de façon interne par les fiduciaires eux-mêmes, mais la plus grande partie des caisses qui ont désigné des personnes comme fiduciaires sont en fait gérées de l'extérieur par une ou par une combinaison de toutes ces institutions financières.

Il est malheureusement impossible ici d'obtenir plus de renseignements sur la répartition de ces caisses selon leur gestion. La classification continue de reposer sur le contrat fiduciaire original, que les fiduciaires soient des personnes, une société pour la gestion de pensions ou une société de fiducie (personne morale).

Comme le montre le tableau explicatif L, bien que plus de 73% de toutes les caisses de retraite en fiducie étaient administrées par des fiduciaires constitués en 1983, elles ne regroupaient que 31% seulement de l'actif. Un grand nombre de ces caisses étaient peu importantes, et les placements consistaient essentiellement en unités de caisses communes de sociétés de fiducie. En fait, 1,790 caisses sur un total de 2,631 avaient soit la totalité ou une partie de leur actif sous la forme d'unités de caisses communes. Le reste, soit 841, était placé dans des portefeuilles entièrement séparés.

Les caisses définies comme ayant des fiduciaires gestionnaires, bien que représentant moins de 26% du total, détenaient plus de 63% de l'actif à la valeur comptable. Un nombre limité de caisses (29) avaient une combinaison de fiduciaires individuels et constitués, et 11 caisses utilisaient la formule de la société de gestion de pensions, qui fonctionne essentiellement comme celle des fiduciaires individuels, la seule exception étant que les fiduciaires sont des personnes morales.

Sur les 919 caisses identifiées comme étant gérées par des fiduciaires individuels, 147 utilisaient les services de dépositaires des sociétés de fiducie. Ces 147 caisses détenaient 9.4% du total de \$53,649 millions géré par des contrats de fiducie individuels.

Cette classification des caisses selon le genre de fiducie ne donne pas beaucoup de renseignements sur le processus de décision de placement. Certains employeurs donnent aux fiduciaires une liberté de manœuvre complète pour les placements de la caisse, tandis que d'autres précisent les catégories de placements à acheter et permettent aux fiduciaires de choisir les éléments d'actif à acheter et à vendre dans les catégories prévues. Dans les cas extrêmes, le contrat de fiducie peut stipuler que les fiduciaires achèteront et vendront les placements sélectionnés uniquement par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leur effectif des gestionnaires chargés du placement de la caisse de retraite, alors que d'autres retiennent les services de conseillers en placements de l'extérieur.

TEXT TABLE L. Number of Plans and Book Value of Assets by Type of Trust Arrangement 1970 1975 1980 1981

TABLEAU EXPLICATIF L. Nombre de régimes et valeur comptable de l'actif selon le genre de fiduciaire 1970 1975 1980 1981

Type of trust arrangement Genre de fiduciaire	1970		1975		1980	
	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs
		\$ 000 000		\$ 000 000		\$ 000 000
(a) Corporate Trustee - Société de fiduciaire						
Pooled Funds - Caisses communes	1 189	3 710	1 370	7 194	1 417	12 081
Segregated Portfolio - Porte-feuille en gestion distincte	449	1 944	1 039	2 863	449	12 738
Combination - Combinaison	289	1 088	1 047	3 313	344	8 187
Total	2 856	3 984	2 776	6 669	2 550	17 006
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	912	1 716	786	12 719	944	12 738
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	61	344	94	1 303	98	1 620
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	30	471	24	1 218	34	1 340
Grand total - Total général	3 859	11 059	3 622	21 210	3 256	51 685
		\$ 000 000		\$ 000 000		\$ 000 000
(a) Corporate Trustee - Société de fiduciaire						
Pooled Funds - Caisses communes	1 413	1 313	1 368	1 368	1 399	1 417
Segregated Portfolio - Porte-feuille en gestion distincte	716	2 863	760	11 068	449	12 738
Combination - Combinaison	289	11 068	449	11 184	344	12 118
Total	2 573	20 485	2 578	23 567	2 611	26 273
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	44	44 719	44	44 719	449	53 807
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	34	1 620	34	1 620	39	1 620
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	12	2 218	12	2 214	11	2 879
Grand total - Total général	3 364	61 514	3 470	71 925	3 596	84 610

TEXT TABLE M. Net Cash Flow of Trusteed Pension Funds by Investment Management, 1983

TABLEAU EXPLICATIF M. Rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie selon la gestion des placements, dans les secteurs public et privé, 1983

	\$'000	%
Public sector - Secteur public:		
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	2,362,599	37.0
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	415,305	6.5
Sub-total - Total partiel	2,777,904	43.5
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	3,602,390	56.5
Total	6,380,294	100.0
Private sector - Secteur privé:		
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	1,205,053	22.2
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1,537,873	28.4
Sub-total - Total partiel	2,742,926	50.6
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	2,676,246	49.4
Total	5,419,172	100.0
Both sectors - Les deux secteurs:		
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	3,567,652	30.2
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1,953,179	16.6
Sub-total - Total partiel	5,520,831	46.8
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	6,278,635	53.2
Total	11,799,466	100.0

Since 1980 the questionnaire for this survey has attempted to gather information on the extent to which trustees were at liberty to invest the funds in their care at their own discretion or on the advice of either the employer or outside investment consultants. Those public sector funds that are by regulation required to invest in government bonds were treated as though investments were directed by the employer. Of the 3,590 funds tabulated, 77% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees were responsible for 56% of the total assets at book value. For 9% of the funds covering 29% of the assets the investments were made at the direction of the employer and for 14% covering 16% of the assets the investments were made at the direction of outside investment counsel.

With total income of nearly \$16 billion and expenditures of \$4 billion, trustee pension funds had a net cash flow of \$11.8 billion in 1983. Text Table M provides some indication as to how this new money was managed from investment decision point of view.

An examination of these cash flows for public and private sector funds demonstrates that 56% of the public sector new money and 49% of the private sector net cash flow was available to the trustees for investment at their own discretion. The use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds. In the private sector, 28% of the new money was invested at the direction of outside investment counsel versus less than 7% of the public sector net cash flow. In the public sector 37% of the net cash flow was invested at the direction of the employers, whereas only 22% of the private sector new money was invested as directed by the employers. The prevalence of the employers' authority in the investment decision process in the public sector is not surprising, since a number of large funds in this sector have severe investment restrictions as dictated by government statutes.

Funds by Size

Trustee pension funds may be measured in terms of the number of participants covered or the volume of assets held. Text Table N provides a profile of the income, expenditures and assets of all trustee pension funds by membership size group while Text Table O provides this information by asset size group.

After continuously declining during the 1970's, the number of pension funds has been increasing gradually since 1980. In 1983 they numbered 3,590, an increase of 120 from 1982. As in 1982, this increase was largely amongst funds for less than five members. This growth, no doubt, reflects the partial lifting of restrictions on plans for significant shareholders by Revenue Canada in recent years. In fact, since this change in regulations, the number of funds for less than five members increased from 456 in 1979 to 852 in 1983. This group of funds, which represented only 14% of all funds in 1979, corresponded to nearly 24% of the 1983 funds.

Depuis 1980, le questionnaire de cette enquête cherche à recueillir des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires peuvent placer les fonds qui leur ont été confiés comme bon leur semblait ou dans quelle mesure ils devaient suivre les indications de l'employeur ou de conseillers en placements de l'extérieur. Dans le cas des caisses du secteur public que des règlements obligent à placer leur actif dans les obligations de l'administration publique, on a considéré que ces placements étaient imposés par l'employeur. Sur les 3,590 caisses enquêtées, 77% permettaient à leurs fiduciaires de sélectionner les placements librement. Les fiduciaires étaient responsables de 56% du total de l'actif à la valeur comptable. Pour 9% des caisses, regroupant 29% de l'actif, les placements étaient faits à la discrétion de l'employeur, et pour 14%, représentant 16% du total de l'actif, les placements étaient faits sur les instructions de conseillers en placements de l'extérieur.

Avec un revenu total de près de \$16 milliards, et des dépenses de \$4 milliards, les caisses de retraite en fiducie ont enregistré des rentrées nettes de \$11.8 milliards en 1983. Le tableau explicatif M donne quelques indications sur la façon dont ces rentrées de capitaux ont été gérées du point de vue des placements.

Si l'on examine les rentrées des caisses des secteurs public et privé, on constate que les fiduciaires ont pu investir comme bon leur semblait près de 56% des rentrées nettes dans le premier cas et 49% dans le deuxième. Ce sont les caisses du secteur privé qui recouraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur. Dans le secteur privé, 28% des nouvelles rentrées ont été placées suivant les instructions des conseillers en placements de l'extérieur, contre moins de 7% dans le secteur public. Dans ce dernier cas, 37% ont été placés suivant les instructions des employeurs, tandis que 22% seulement des rentrées dans le cas du secteur privé l'ont été. La prédominance des employeurs dans la prise de décisions de placement du secteur public n'est pas surprenante, puisque un certain nombre d'importantes caisses de ce secteur sont soumises à de sévères restrictions de placement, imposées par la réglementation publique.

Caisses selon leur taille

Il est possible de déterminer la taille des caisses de retraite en fiducie à partir du nombre de participants et du volume de l'actif. Le tableau explicatif N trace le profil des revenus, des dépenses et de l'actif de toutes les caisses de retraite en fiducie selon le nombre de membres (groupes de taille), et le tableau explicatif O présente ces données par groupe de taille de l'actif.

Après avoir constamment diminué au cours des années 70, le nombre de caisses de retraite a constamment augmenté depuis 1980. En 1983, on en dénombrait 3,590, soit 120 de plus qu'en 1982. Tout comme en 1982, cette hausse provient en majeure partie des caisses comptant moins de cinq participants. Cet accroissement est sans doute attribuable à la levée partielle, ces dernières années, des restrictions imposées par Revenue Canada à l'égard des régimes à l'intention des actionnaires principaux. En fait, depuis cette modification, les caisses comptant moins de cinq participants sont passées de 456 en 1979 à respectivement 852 en 1983. Ce sous-groupe qui ne représentait que 14% de l'ensemble des caisses en 1979 correspondait à près de 24% en 1983.

TEXT TABLE N. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1970, 1973-1983

Membership size group		1970	1973	1974	1975	1976	1977
No.							
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite							
		No %	No %	No %	No %	No %	No %
		nbre	nbre	nbre	nbre	nbre	nbre
1	Under 5	1,473 38.2	1,111 28.8	903 24.5	811 22.4	725 20.5	619 18.2
2	5- 9	310 8.0	315 8.2	309 8.4	287 7.9	267 7.5	256 7.5
3	10- 49	698 18.1	837 21.7	840 22.8	854 23.6	866 24.4	828 24.3
4	50- 99	320 8.3	377 9.8	371 10.1	381 10.5	389 11.0	386 11.4
5	100-199	326 8.4	363 9.4	357 9.7	348 9.6	348 9.8	343 10.1
6	200-499	330 8.5	384 10.0	409 11.1	413 11.7	413 11.5	426 12.5
7	500-999	145 3.8	173 4.5	176 4.8	176 4.8	182 5.1	177 5.2
8	1,000 and over:						
9	1,000-9,999						
10	10,000 and over						
11	Sub-total	257 6.7	299 7.6	315 8.6	339 9.4	353 10.0	368 10.8
12	Total	3,859 100.0	3,859 100.0	3,680 100.0	3,622 100.0	3,403 100.0	3,543 100.0
Income - Revenu							
		\$'000 %	\$'000 %	\$'000 %	\$'000 %	\$'000 %	\$'000 %
13	Under 5	12,778 0.8	11,821 0.4	11,260 0.3	10,808 0.3	11,109 0.2	10,653 0.2
14	5- 9	3,500 0.2	4,275 0.2	5,072 0.2	5,207 0.1	5,300 0.1	7,975 0.1
15	10- 49	19,395 1.2	31,687 1.1	33,623 1.0	38,352 0.9	45,218 0.9	47,556 0.8
16	50- 99	19,828 1.2	32,979 1.2	39,874 1.2	40,166 1.0	46,987 0.9	51,915 0.9
17	100-199	34,558 2.1	58,576 2.1	61,009 1.8	69,776 1.7	86,933 1.7	87,144 1.4
18	200-499	82,363 5.1	130,351 4.7	151,334 4.5	199,482 4.8	214,646 4.2	267,491 4.4
19	500-999	85,589 5.3	145,261 5.2	156,948 4.7	166,940 4.1	203,185 4.0	203,926 3.3
20	1,000 and over:						
21	1,000-9,999						
22	10,000 and over						
23	Sub-total	1,367,455 84.1	2,365,206 85.1	2,902,083 86.3	3,578,971 87.1	4,490,384 88.0	5,428,206 88.9
24	Total	1,625,466 100.0	2,780,156 100.0	3,361,203 100.0	4,109,652 100.0	5,103,762 100.0	6,104,866 100.0
Expenditures - Dépenses							
		\$'000 %	\$'000 %	\$'000 %	\$'000 %	\$'000 %	\$'000 %
25	Under 5	18,657 3.0	20,422 2.1	12,284 1.0	13,106 1.0	15,111 1.1	17,275 1.0
26	5- 9	3,196 0.5	3,911 0.4	3,648 0.3	3,883 0.3	4,791 0.3	7,238 0.5
27	10- 49	9,451 1.5	19,211 2.0	19,480 1.7	18,789 1.5	25,188 1.7	20,489 1.2
28	50- 99	10,075 1.6	18,777 2.0	24,617 2.1	17,079 1.3	19,330 1.3	21,775 1.3
29	100-199	13,612 2.1	21,146 2.2	25,787 2.2	24,733 1.9	31,261 2.2	26,026 1.5
30	200-499	32,667 5.2	49,045 5.1	60,777 5.2	66,101 5.1	73,355 5.0	88,085 5.2
31	500-999	38,178 6.1	41,715 4.4	56,651 4.9	55,454 4.3	56,833 3.9	67,290 4.0
32	1,000 and over:						
33	1,000-9,999						
34	10,000 and over						
35	Sub-total	503,014 80.0	783,006 81.8	966,702 82.6	1,090,667 84.6	1,288,213 84.5	1,436,842 85.3
36	Total	628,850 100.0	957,233 100.0	1,169,946 100.0	1,289,812 100.0	1,454,082 100.0	1,685,020 100.0
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)							
		\$'000 %	\$'000 %	\$'000 %	\$'000 %	\$'000 %	\$'000 %
37	Under 5	111,114 1.0	102,982 0.6	101,755 0.6	97,065 0.5	96,540 0.4	90,470 0.3
38	5- 9	21,197 0.2	22,884 0.1	26,752 0.1	27,408 0.1	29,909 0.1	50,067 0.1
39	10- 49	118,232 1.1	170,771 1.1	188,650 1.0	214,955 1.0	252,478 1.0	256,666 0.9
40	50- 99	130,113 1.2	193,331 1.2	199,076 1.1	212,206 1.0	240,975 0.9	265,063 0.9
41	100-199	221,931 2.0	322,119 2.0	344,347 1.9	377,188 1.8	428,268 1.7	469,547 1.6
42	200-499	556,845 5.0	789,909 4.9	879,381 4.8	1,207,061 5.7	1,149,105 4.6	1,379,986 4.6
43	500-999	564,047 5.1	783,508 4.8	838,778 4.6	1,027,318 4.1	1,027,318 4.1	1,067,297 3.6
44	1,000 and over:						
45	1,000-9,999						
46	10,000 and over						
47	Sub-total	9,335,862 84.4	13,785,622 85.3	15,705,160 85.9	18,170,749 85.7	22,009,034 87.2	26,158,134 88.0
48	Total	11,059,141 100.0	16,171,126 100.0	18,283,899 100.0	21,210,408 100.0	25,233,627 100.0	29,737,230 100.0

TABLEAU EXPLICATIF N Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1970, 1973-1983

1978		1979		1980		1981		1982		1983		Nombre de participants par caisse		No			
Number of pension funds														Nombre de caisses de retraite			
No	%	No	%	No	%	No	%	No	%	No	%						
nbre																	
533	16.1	456	14.1	551	16.9	608	18.1	721	20.8	852	23.7						
261	7.9	245	7.5	210	6.4	239	7.1	241	6.9	241	6.7						
795	24.1	812	25.0	793	24.3	774	23.0	764	22.0	769	21.4						
384	11.6	389	12.0	383	11.8	381	11.3	380	11.0	376	10.5						
349	10.6	345	10.6	337	10.4	335	10.0	338	9.7	342	9.5						
426	12.9	424	13.1	409	12.6	421	12.5	423	12.2	402	11.2						
179	5.4	176	5.4	176	5.4	190	5.6	203	5.9	219	6.1						
375	11.4	398	12.3	397	12.2	416	12.4	400	11.5	389	10.8	Total parties					
3,302	100.0	3,245	100.0	3,256	100.0	3,364	100.0	3,470	100.0	3,498	100.0	Total					
Revenu - Revenues																	
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%						
11,802	0.2	12,674	0.2	34,151	0.3	30,713	0.2	31,633	0.2	36,685	0.2						
10,008	0.1	8,911	0.1	10,578	0.1	12,927	0.1	15,446	0.1	14,792	0.1						
55,444	0.7	67,293	0.7	76,843	0.7	82,844	0.7	82,858	0.6	96,709	0.6						
57,757	0.8	70,053	0.8	80,052	0.7	89,918	0.8	102,249	0.7	107,829	0.7						
100,226	1.3	130,744	1.4	148,045	1.4	162,313	1.3	170,773	1.3	202,806	1.3						
296,304	3.9	345,120	3.7	386,270	3.5	433,098	3.5	481,357	3.5	532,108	3.4						
271,321	3.6	323,394	3.5	385,092	3.5	469,311	3.8	519,135	3.8	666,667	4.2						
6,767,852	89.4	8,265,256	89.6	9,862,178	89.8	11,076,661	89.6	12,297,367	89.8	14,184,656	89.5	Total parties					
7,570,714	100.0	9,223,445	100.0	10,983,209	100.0	12,357,785	100.0	13,700,818	100.0	15,842,259	100.0	Total					
Dépenses - Expenditures																	
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%						
17,264	0.9	14,702	0.7	54,593	2.2	14,543	0.5	20,350	0.5	22,784	0.6						
4,804	0.2	3,405	0.2	3,117	1.0	6,805	0.2	10,995	0.3	8,577	0.2						
25,140	1.3	26,052	1.2	23,623	1.0	39,912	1.4	39,472	1.1	46,608	1.2						
21,809	1.1	29,824	1.4	22,628	0.9	37,638	1.3	52,854	1.4	48,362	1.2						
40,892	2.1	54,898	2.5	41,816	1.7	45,244	1.5	56,414	1.5	83,198	2.1						
74,312	3.8	83,512	3.9	90,766	3.6	108,231	3.6	168,166	4.4	162,229	4.0						
62,286	3.2	68,933	3.2	77,034	3.1	136,614	3.6	136,614	3.6	206,522	5.1						
1,704,541	87.4	1,866,525	86.9	2,181,314	87.4	2,618,159	88.1	3,293,415	87.2	4,164,508	85.8	Total parties					
1,951,048	100.0	2,147,851	100.0	2,494,891	100.0	2,972,047	100.0	3,778,280	100.0	4,842,787	100.0	Total					
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)																	
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%						
94,579	0.2	97,420	0.2	236	0.1	69,853	0.1	88,223	0.2	184,177	0.2						
61,590	0.2	52,177	0.1	59,366	0.1	433,154	0.7	450,753	0.6	598,095	0.7						
279,810	0.8	331,748	0.8	388,634	0.8	454,391	0.7	579,215	0.8	601,402	0.7						
303,088	0.9	347,009	0.8	401,850	0.8	831,453	1.4	944,638	1.3	1,125,342	1.3						
537,499	1.5	659,405	1.5	773,559	1.5	2,276,247	3.7	2,752,881	3.6	2,999,373	3.5						
1,554,405	4.4	1,666,675	3.9	1,953,319	3.8	2,549,757	4.2	3,024,770	4.2	3,881,257	4.6						
1,397,568	3.9	1,648,977	3.8	2,021,662	3.9												
31,288,273	88.1	38,399,977	88.9	45,850,625	88.7	54,774,021	89.3	63,939,658	88.9	75,174,625	88.8	Total parties					
35,516,812	100.0	43,203,388	100.0	51,685,186	100.0	61,513,785	100.0	71,925,011	100.0	84,509,911	100.0	Total					

TEXT TABLE O. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Asset Size Group, 1970, 1973-1983

No.	Asset size group	1970		1973		1974		1975		1976		1977	
		Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
		No	%	No	%	No	%	No	%	No	%	No	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
1	99,999 and under	1,741	45.1	1,404	36.4	1,217	33.1	1,088	30.0	926	26.1	743	21.8
2	100,000- 999,999	1,453	37.7	1,583	41.0	1,529	41.5	1,501	41.4	1,529	43.2	1,506	44.3
3	1,000,000- 4,999,999	419	10.9	545	14.1	582	15.8	638	17.6	642	18.1	653	19.2
4	5,000,000-24,999,999	173	4.5	223	5.8	238	6.5	265	7.3	296	8.4	322	9.5
5	25,000,000-99,999,999	53	1.4	76	2.0	85	2.3	90	2.5	106	3.0	130	3.8
6	100,000,000 and over	20	0.5	28	0.7	29	0.8	40	1.1	44	1.2	49	1.4
7	Total	3,859	100.0	3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0
		Income - Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
8	99,999 and under	11,815	0.7	12,762	0.5	13,500	0.4	11,373	0.3	9,684	0.2	7,931	0.1
9	100,000- 999,999	76,674	4.7	97,112	3.5	103,687	3.1	103,858	2.5	113,264	2.2	110,300	1.8
10	1,000,000- 4,999,999	154,384	9.5	226,837	8.2	239,809	7.1	284,901	6.9	298,399	5.8	316,737	5.2
11	5,000,000-24,999,999	315,738	19.4	456,833	16.4	521,486	15.5	603,946	14.7	677,821	13.3	698,264	11.4
12	25,000,000-99,999,999	376,907	23.2	660,450	23.8	842,741	25.1	769,223	18.7	1,176,484	23.1	1,270,767	20.8
13	100,000,000 and over	689,948	42.4	1,326,162	47.7	1,639,980	48.8	2,336,351	56.9	2,828,110	55.4	3,700,867	60.6
14	Total	1,625,466	100.0	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	5,103,762	100.0	6,104,866	100.0
		Expenditures - Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
15	99,999 and under	9,752	1.6	9,298	1.0	7,319	0.6	7,182	0.6	7,975	0.5	7,559	0.4
16	100,000- 999,999	41,459	6.6	61,857	6.5	54,484	4.7	49,794	3.9	59,404	4.1	53,273	3.2
17	1,000,000- 4,999,999	63,067	10.0	80,810	8.4	98,349	8.4	116,797	9.1	101,369	7.0	103,843	6.2
18	5,000,000-24,999,999	111,003	17.7	162,955	17.0	213,048	18.2	172,386	13.4	183,778	12.6	201,108	11.9
19	25,000,000-99,999,999	136,289	21.7	215,482	22.5	275,064	23.5	245,325	19.0	305,387	21.0	387,127	23.0
20	100,000,000 and over	267,280	42.5	426,831	44.6	521,682	44.6	698,328	54.1	796,169	54.8	932,110	55.3
21	Total	628,850	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,685,020	100.0
		Assets (book value) - Actif (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
22	99,999 and under	59,029	0.5	53,461	0.3	50,824	0.3	43,685	0.2	38,505	0.2	32,010	0.1
23	100,000- 999,999	456,778	4.1	509,974	3.2	517,914	2.8	512,754	2.4	528,983	2.1	539,389	1.8
24	1,000,000- 4,999,999	928,010	8.4	1,216,284	7.5	1,309,929	7.2	1,441,152	6.8	1,456,723	5.8	1,503,689	5.1
25	5,000,000-24,999,999	1,900,258	17.2	2,540,100	15.7	2,753,577	15.1	3,064,281	14.4	3,351,229	13.3	3,509,671	11.8
26	25,000,000-99,999,999	2,646,983	23.9	3,840,374	23.7	4,780,046	26.1	4,156,495	19.6	5,979,796	23.7	6,126,854	20.6
27	100,000,000 and over	5,068,083	45.8	8,010,933	49.5	8,871,609	48.5	11,988,681	56.5	13,878,391	55.0	18,025,617	60.6
28	Total	11,059,141	100.0	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0	25,233,627	100.0	29,737,230	100.0

At the opposite end of the spectrum, the funds covering 1,000 or more employees decreased from 400 in 1982 to 389 in 1983. While these 389 funds accounted for only 10.8% of the total number of funds, they covered 88% of all members, nearly 90% of total income, 86% of all expenditures and 89% of the assets at book value.

In 1983 there were 146 funds with assets of over \$100 million including 14 of over \$1 billion. These 146 funds accounted for 66% of the members, 75% of the expenditures, 79% of the income and the assets at book value. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 2,025 in number and representing 56% of all funds surveyed, accounted for just 2% of the members and less than 1% of the income and the assets.

As may be seen in Table 11, the smaller funds tended to invest a high proportion of their assets in pooled funds of trust companies. Funds of less than \$1 million held 54% of their assets in pooled funds, while funds in the \$1 million to \$5 million size group held 41% in such investments. In sharp contrast, funds with assets of over \$100 million had less than 1% invested in pooled funds. The larger funds tended to invest heavily in bonds, ranging from 39% of total assets for the \$25 million to \$100 million size group to nearly 49% for funds with assets of over \$100 million. The larger funds also invested a higher proportion of assets in equities and mortgages than did the smaller funds.

Funds by Type of Benefit

The permanent data base established for this survey in 1983 permitted not only the production of a much wider range of tabulations than previously possible, but also the linkage of these data with the Pension Plans in Canada file maintained by Statistics Canada. One area in which linkage was achieved is the identification of the type of plan or type of benefit formula of the plan generating each fund.

As defined in great detail in *Pension Plans in Canada* (Catalogue 74-401, biennial), the methods used to calculate retirement benefits in employer-sponsored pension plans are reduced to essentially two categories, defined contribution or defined benefit formulae, with a few plans categorized as having a combination of these formulae or differing formulae for different classes of employees. For further explanation of these concepts the above publication may be consulted.

Defined contribution plans, about 40% of all plans in Canada, are funded primarily through insurance company contracts. Only about 12% are funded through trust agreements. These plans are generally small and little more than 5% of all pension plan members belong to plans with a defined contribution formula. Defined benefit plans, on the other hand, are much larger in terms of

À l'autre extrémité de la gamme, le nombre de caisses comptant 1,000 participants ou plus a diminué entre 1982 et 1983, passant de 400 à 389. Même si ces 389 caisses ne représentaient que 10.8% de l'ensemble des caisses, elles regroupaient 88% du nombre total de participants, près de 90% du revenu total, 86% des dépenses totales et 89% de la valeur comptable de l'actif.

En 1983, on dénombrait 146 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions, dont 14 où il était supérieur à \$1 milliard. Ces 146 caisses représentaient 66% des participants, 75% des dépenses, 79% du revenu et de la valeur comptable de l'actif. Par ailleurs, les 2,025 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million représentaient 56% des caisses observées, mais environ 2% des participants et moins de 1% du revenu et de l'actif.

Comme le montre le tableau 11, les petites caisses ont tendance à placer un pourcentage plus élevé de leur actif dans les caisses en gestion commune des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million en ont placé 54% dans des caisses en gestion commune, tandis que celles dont l'actif se situait entre \$1 million et \$5 millions l'ont fait à raison de 41%. Par opposition, les caisses qui détenaient plus de \$100 millions ont placé un peu moins de 1% de leur actif dans des caisses en gestion commune. Quant aux caisses plus importantes, elles avaient tendance à investir davantage sous forme d'obligations; en effet, les proportions enregistrées à ce titre variaient de 39% de l'actif total dans le cas des caisses détenant de \$25 à 100 millions à près de 49% dans celui des caisses détenant plus de \$100 millions. En comparaison des petites caisses, les grandes ont également placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'actions et d'hypothèques.

Caisses classées selon le genre de prestation

La base de données permanentes créée pour cette enquête en 1983 permet non seulement de produire un ensemble beaucoup plus vaste de totalisations qu'auparavant mais également de raccorder ces données au fichier sur les régimes de retraite au Canada maintenu par Statistique Canada. Un domaine dans lequel ce raccordement a été réalisé est l'identification du type de régime ou du genre de formules de prestation pour chaque caisse.

Comme on le définit plus en détail dans la publication n° 74-401 *Régimes de pensions au Canada* (biennale), les méthodes qui ont servi à calculer les prestations de retraite des régimes de retraite à contributions de l'employeur se ramènent à essentiellement deux catégories définies comme, d'une part, les régimes à cotisations déterminées et, d'autre part, les régimes à prestations déterminées, avec quelques régimes définis comme utilisant une combinaison de ces formules ou des formules différentes pour différentes catégories d'employés. Pour plus d'explication, voir la publication mentionnée.

Les régimes à cotisations déterminées, qui représentent environ 40% de tous les régimes au Canada, sont financés essentiellement par des contrats de sociétés d'assurance. Seulement 12% sont financés par le biais de contrats de fiducie. Ces régimes sont généralement peu importants et un peu plus de 5% de tous les participants à des régimes de retraite appartiennent à des régimes ayant une formule de contribution définie. Par

membership, covering about 94% of all members. Some 57% of these plans are underwritten by insurance companies and 40% funded through trust agreements. The plans funded through insurance company contracts are, however, generally the smaller ones. In fact, of the 4.4 million members of defined benefit plans in 1982, only 11% belonged to plans that were funded through insurance company contracts and for 16% the benefits were guaranteed through government consolidated revenue funds. Consequently, for nearly 70% of the participants in these plans the benefits were funded on a trusteed basis.

This heavy weighting on the part of defined benefit plans, in terms of not only plan membership but also greater preference for the trusteed funding arrangement, is demonstrated in Text Table P. The funds generated by defined benefit plans accounted for 96% of the total income and assets at book value and 94% of the expenditures. The funds generated by defined contribution plans, on the other hand, accounted for little more than 3% of the income and assets and less than 5% of the expenditures.

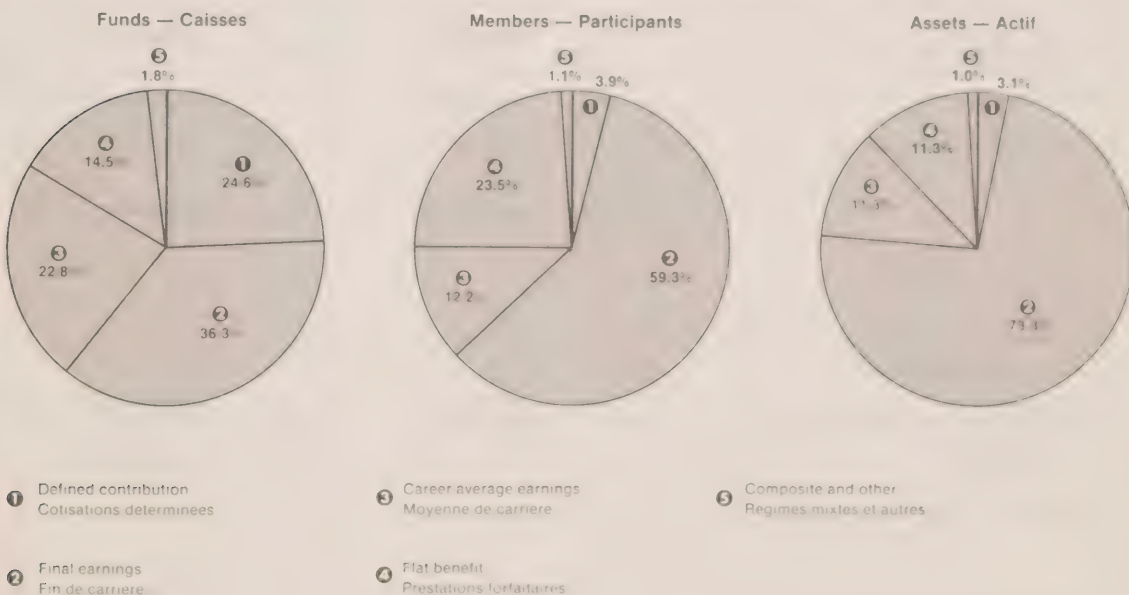
contre, les régimes à prestations déterminées sont beaucoup plus importants pour ce qui est de l'effectif, en regroupant environ 94% de tous les participants. Quelque 57% de ces caisses sont souscrites par des sociétés d'assurance, et 40% sont financées en vertu de contrats de fiducie. Cependant, les régimes qui sont financés dans le premier cas sont généralement les plus petits. En fait, sur les 4.4 millions de participants de régimes à prestations définies en 1982, 11% seulement appartenaient à ceux financés par les contrats de sociétés d'assurance, et dans le cas de 16%, les prestations étaient garanties par le fonds de revenu consolidé des administrations. Par conséquent, pour près de 70% des participants à ces régimes, les prestations étaient financées sur une base fiduciaire.

Le tableau explicatif P montre clairement cette préférence très marquée de la part des régimes à prestations définies en termes non seulement du nombre de participants mais de la préférence plus grande pour le financement fiduciaire. Les rentrées de fonds des régimes à prestations définies ont représenté 96% du total du revenu et de l'actif à la valeur comptable, et 94% des dépenses. Les rentrées de fonds au titre des régimes à contributions définies, par contre, comptent pour un peu moins de 3% du revenu et de l'actif et pour moins de 5% des dépenses.

Figure V

Funds, Members and Book Value of Assets by Type of Benefit, 1983

Caisses, participants et valeur comptable de l'actif selon le genre de prestations, 1983



TEXT TABLE P. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Type of Benefit, 1983

TABLEAU EXPLICATIF P. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le genre de prestation, 1983

Type of benefit and sector	Funds		Income		Expenditures		Assets (book value)		
Genre de prestation et secteur	Caisse		Revenu		Dépenses		Actif (valeur comptable)		
	No.	nbre	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Public sector - Secteur public:									
Defined contributions(1) - Cotisations déterminées(1)	46		20.0	126,549	1.5	19,545	1.1	544,895	1.3
Defined benefit - Prestations déterminées:									
Final earnings(2) - Salaire final(2)	127		55.2	7,734,836	94.5	1,684,578	93.3	39,554,411	94.6
Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière	49		21.3	283,430	3.5	85,541	4.7	1,416,896	3.4
Flat benefit - Prestations forfaitaires	7		3.0	21,665	0.3	9,363	0.5	162,245	0.4
Sub-total - Total partiel	183		79.6	8,039,931	98.2	1,779,482	98.6	41,133,552	98.4
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	1		0.4	18,436	0.2	5,594	0.3	118,682	0.3
Total	230		100.0	8,184,916	100.0	1,804,621	100.0	41,797,129	100.0
Private sector - Secteur privé:									
Defined contributions - cotisations déterminées	837		24.9	416,230	5.4	164,424	7.3	2,049,478	4.8
Defined benefit - Prestations déterminées:									
Final earnings - Salaire final	1,176		35.0	3,978,893	52.0	1,048,306	46.8	22,506,192	52.6
Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière	770		22.9	1,548,564	20.2	425,187	19.0	8,179,378	19.1
Flat benefit - Prestations forfaitaires	514		15.3	1,592,742	20.8	559,780	25.0	9,391,628	21.9
Sub-total - Total partiel	2,460		73.2	7,120,199	93.0	2,033,273	90.8	40,077,198	93.6
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	63		1.9	120,910	1.6	40,470	1.8	686,105	1.6
Total	3,360		100.0	7,657,339	100.0	2,238,167	100.0	42,812,781	100.0
Both sectors - Les deux secteurs:									
Defined contributions - Cotisations déterminées	883		24.6	542,779	3.4	183,969	4.6	2,594,373	3.1
Defined benefit - Prestations déterminées:									
Final earnings - Salaire final	1,303		36.3	11,713,729	73.9	2,732,884	67.6	62,060,603	73.3
Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière	819		22.8	1,831,994	11.6	510,728	12.6	9,596,274	11.3
Flat benefit - Prestations forfaitaires	521		14.5	1,614,407	10.2	569,143	14.1	9,553,873	11.3
Sub-total - Total partiel	2,643		73.6	15,160,130	95.7	3,812,755	94.3	81,210,750	96.0
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	64		1.8	139,346	0.9	46,064	1.1	804,787	1.0
Total	3,590		100.0	15,842,255	100.0	4,042,788	100.0	84,609,910	100.0

(1) Includes money purchase and profit sharing.

(1) Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.

(2) Includes final average earnings and average best earnings.

(2) Ci-inclus les régimes salaire moyens de fin de carrière et meilleur salaire moyen.

Tables 13 and 14 in this report demonstrate that the asset portfolios for funds underlying the various types of plans differ considerably. An examination of this distribution of assets reveals a number of interesting characteristics. Funds for final earnings pension plans have nearly 50% of their assets in bonds. This heavy concentration of bonds in these funds is to a large extent due to the fact that those public sector funds that have investment restrictions and are predominantly invested in bonds, are all funds for final earnings plans. In fact, the funds for public sector final earnings plans have 58% of their assets in bonds versus 18% in stocks. Funds for private sector final earnings plans, on the other hand, have less than 35% invested in bonds and 33% in stocks. This 33% of assets invested in stocks is identical to the stock proportion in career average and flat benefit funds, both of which are nearly completely in the private sector.

Finally, the prevalence of the use of trust company pooled funds by smaller pension funds is demonstrated by the relatively high percentage of assets invested in this medium by the funds generated by defined contribution and career average plans. The vast majority of the plans with these benefit formulae are small in terms of both members and assets held.

Les tableaux 13 et 14 de la présente publication montrent que les portefeuilles des caisses pour les différents types de régimes diffèrent considérablement. L'examen de cette répartition de l'actif fait ressortir un certain nombre de caractéristiques intéressantes. Les caisses des régimes de salaires de fin de carrière ont placé près de 50% de leur actif en obligations. Cette forte concentration des obligations pour ces caisses s'explique dans une large mesure par le fait que les caisses du secteur public qui sont soumises à des restrictions de placement, et qui placent essentiellement en obligations, sont toutes des caisses pour des régimes de salaires de fin de carrière. En fait, les caisses de ce type ont placé 58% de leur actif en obligations contre 18% en actions. Les caisses de ce genre pour le secteur privé, par contre, ont placé moins de 35% en obligations et 33% en actions. Ce dernier pourcentage est identique à celui pour les caisses de salaire moyen de la carrière et de rentes forfaitaires, qui se retrouvent presque exclusivement dans le secteur privé.

Enfin, la prédominance de caisses communes de sociétés de fiducie chez les caisses de retraite plus petites se retrouve dans le pourcentage relativement élevé de l'actif placé dans ce type d'instrument par les fonds au titre des régimes de contributions définies et de salaire moyen de la carrière. La grande majorité des régimes offrant ce type de prestations sont peu importants à la fois en termes du nombre de participants et de l'actif détenu.

Statistical Tables

Tableaux statistiques

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1983

TABEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1983

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
Trust arrangements - Genre de fiducie:			
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:			
Pooled funds - Caissees communes	637	752	1,389
Segregated portfolio - Portefeuille en gestion distincte	405	435	840
Combination - Combinaison	244	158	402
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	388	531	919
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	17	12	29
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	11	-	11
Total	1,702	1,888	3,590
Employees covered - Participants	2,131,092	987,800	3,118,892

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1983

TABEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1983

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
	thousands of dollars - milliers de dollars		
Income - Revenu:			
Employee contributions - Cotisations des employés	2,436,600	54,923	2,491,523
Employer contributions - Cotisations des employeurs	2,963,285	1,159,788	4,123,073
Total	5,399,884	1,214,712	6,614,596
Investment income - Revenu de placements	5,903,947	1,520,557	7,424,504
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	1,028,623	586,430	1,615,053
Transfers from other pension plans - Transferts d'autres régimes de retraite	150,411	19,787	170,199
Miscellaneous - Divers	13,797	4,104	17,901
Total	7,096,779	2,130,880	9,227,657
Income - Total - Revenu	12,496,662	3,345,591	15,842,253
Expenditures - Dépenses:			
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	2,260,627	791,089	3,051,717
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	71,498	47,906	119,404
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:			
Death - Décès	57,809	5,160	62,969
Separation - Cessation d'emploi	363,449	33,639	397,088
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	54,770	14,841	69,610
Change of funding agency - Changement de gestionnaire de caisse	118,387	37,111	155,498
Total	594,415	90,751	685,165
Administration costs - Frais d'administration	90,821	42,577	133,397
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	26,854	3,196	30,030
Other expenditures - Autres dépenses	11,889	11,185	23,075
Expenditures - Total - Dépenses	3,056,083	986,704	4,042,787

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1983

TABLÉAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite régimes contributifs et non contributifs, 1983

Assets Éléments d'actif	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	Book value	Market value	Book value	Market value	Book value	Market value
	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande
Investment in pooled funds of trust companies - Placement dans des caisses communes des sociétés de fiducie						
Equity fund (stock fund) - Avoir (capital-actions)	427 658	585 052	427 658	585 052	855 316	1 170 104
Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe (obligations)	350 517	355 372	350 517	355 372	701 034	710 464
Diversified fund - Fonds diversifiés	17 100	19 696	17 100	19 696	34 200	39 392
Mortgage fund - Fonds hypothécaires	480 438	506 269	480 438	506 269	960 876	1 012 538
Real estate fund - Biens-fonds	113 565	115 495	113 565	115 495	227 130	230 990
Foreign funds - Valeurs étrangères	210 188	257 952	210 188	257 952	420 376	515 904
Other funds - Autres fonds	8 401	9 274	8 401	9 274	16 802	18 548
Total	1 607 667	1 849 113	1 607 667	1 849 113	3 215 334	3 697 626
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement						
	520 552	677 720	520 552	677 720	1 041 104	1 355 440
Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance						
	732 913	818 181	732 913	818 181	1 465 826	1 636 362
Bonds - Obligations						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	7 670 161	7 765 209	7 670 161	7 765 209	15 340 322	15 530 418
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	17 488 079	17 389 072	17 488 079	17 389 072	34 976 158	34 778 144
Municipal, school boards, etc - Municipalités, commissions scolaires, etc	2 106 302	2 028 795	2 106 302	2 028 795	4 212 594	4 057 590
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	5 583 478	5 482 180	5 583 478	5 482 180	11 166 956	10 964 360
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	96 385	97 393	96 385	97 393	192 770	194 786
Total	32 944 405	32 762 649	32 944 405	32 762 649	65 888 810	65 629 098
Stocks - Actions						
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	12 015 168	15 858 642	12 015 168	15 858 642	24 030 336	31 717 284
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	504 385	595 610	504 385	595 610	1 008 770	1 191 220
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	2 916 412	3 680 570	2 916 412	3 680 570	5 832 824	7 361 140
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	4 245	5 057	4 245	5 057	8 490	10 114
Total	15 440 209	20 139 880	15 440 209	20 139 880	30 881 419	40 288 558
Mortgages - Hypothèques						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	3 189 693	3 196 221	3 189 693	3 196 221	6 379 386	6 392 442
Conventional - Ordinaires	2 182 787	2 160 966	2 182 787	2 160 966	4 365 574	4 351 892
Total	5 372 480	5 357 187	5 372 480	5 357 187	10 748 054	10 744 334
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail						
	1 278 298	1 379 552	1 278 298	1 379 552	2 556 596	2 759 104
Miscellaneous - Divers						
Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits - Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	2 888 638	2 888 638	2 888 638	2 888 638	5 777 276	5 777 276
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris certificats de placement garantis	212 114	221 067	212 114	221 067	424 228	442 134
Other short-term investments - Autres placements à court terme	3 221 944	3 230 373	3 221 944	3 230 373	6 443 888	6 460 746
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 236 316	1 236 315	1 236 316	1 236 315	2 472 632	2 472 630
Accounts receivable - Comptes à recevoir	634 588	634 588	634 588	634 588	1 269 176	1 269 176
Other assets - Autres éléments d'actif	9 581	9 682	9 581	9 682	19 162	19 364
Total	8 203 181	8 220 663	8 203 181	8 220 663	16 405 364	16 448 546
Assets - Total - Actif	66 099 906	71 204 943	66 099 906	71 204 943	132 199 818	142 652 198
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer						
	164 423	164 423	164 423	164 423	328 846	328 846
Net Assets - Actif net	65 935 483	71 040 520	65 935 483	71 040 520	131 870 972	142 323 352

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1983

No	Income and expenditures	Corporate trustees - Société de fiducie						Pension fund society	
		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled		Société de caisse de retraite	
		Portefeuille en gestion distincte		Caissees communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:								
1	Employee contributions	236,935	9.9	36,079	13.6	153,425	7.1	62,814	13.3
2	Employer contributions	646,001	27.1	92,402	34.9	698,320	32.4	95,963	20.4
3	Total	882,937	37.0	128,481	48.6	851,745	39.5	158,777	33.7
4	Investment income	1,025,341	43.0	115,922	43.8	968,085	44.9	259,696	55.2
5	Realized profit on sale of securities	435,261	18.2	17,784	6.7	330,892	15.3	52,052	11.1
6	Transfers from other pension plans	34,645	1.4	2,227	0.8	4,854	0.2	9	--
7	Miscellaneous	7,829	0.3	103	--	1,777	--	-	-
8	Total	1,503,076	63.0	136,036	51.4	1,305,608	60.5	311,757	66.3
9	Total income	2,386,014	100.0	264,517	100.0	2,157,354	100.0	470,535	100.0
	Expenditures:								
10	Pension payments out of fund	471,069	70.4	27,107	24.2	466,123	83.7	103,030	83.8
11	Cost of pensions purchased	32,140	4.8	13,407	11.9	13,713	2.5	-	-
	Cash withdrawals on:								
12	Death	8,644	1.3	2,269	2.0	4,417	0.8	701	0.6
13	Separation	56,919	8.5	19,269	17.2	41,818	7.5	11,949	9.7
14	Discontinuation of plan	10,589	1.6	13,083	11.7	2,228	0.4	-	-
15	Change of funding agency	42,011	6.3	27,542	24.5	2,831	0.5	2,357	1.9
16	Total	118,163	17.7	62,162	55.4	51,293	9.2	15,008	12.2
17	Administration costs	32,052	4.8	5,309	4.7	22,753	4.1	4,517	3.7
18	Realized loss on sale of securities	2,935	0.4	588	0.5	922	0.2	-	-
19	Other expenditures	12,572	1.9	3,590	3.2	2,367	0.4	429	0.3
20	Total expenditures	668,931	100.0	112,163	100.0	557,171	100.0	122,984	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1983

Revenus		Dépenses		Total	
Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
1 491 523	19.9	2 491 523	19.9	2 491 523	19.9
2 533 198	24.7	57 189	17.6	4 123 073	32.1
4 440 906	43.4	151 751	46.6	6 614 596	41.8
4 892 223	47.8	163 237	50.2	7 424 505	46.9
769 032	7.6	1 100 000	33.3	1 869 032	11.8
127 975	1.3	4 000 000	12.2	4 127 975	25.9
6 191	0.1	1 000 000	3.0	1 006 191	6.3
5 797 421	56.6	173 756	53.4	9 227 658	58.2
10 238 327	100.0	325 507	100.0	15 842 254	100.0
1 923 465	77.1	60 903	69.4	3 051 717	75.5
55 783	2.2	4 361	5.0	119 404	3.0
46 283	1.8	1 000 000	3.0	1 046 283	2.6
252 522	10.1	1 000 000	3.0	1 252 522	3.1
39 294	1.6	4 000 000	12.2	4 039 294	25.7
80 398	1.3	1 000 000	3.0	1 080 398	6.8
418 497	16.8	20 042	22.9	685 165	16.9
66 447	2.7	1 000 000	3.0	1 066 447	6.7
1 111	0.0	1 000 000	3.0	1 112 111	7.0
2 493 829	100.0	8 1709	100.0	4 042 787	100.0

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1983

No	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled		Société de caisse de retraite	
		Portefeuille en gestion distincte		Caisse communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	-	-	464,910	32.8	135,626	1.1	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	496,757	35.0	118,800	1.0	-	-
3	Diversified fund	-	-	17,449	1.2	6,203	..	-	-
4	Mortgage fund	-	-	240,589	17.0	547,679	4.5	4,185	0.1
5	Real estate fund	-	-	14,340	1.0	118,063	1.0	-	-
6	Foreign funds	-	-	65,226	4.6	144,687	1.2	-	-
7	Other funds	-	-	11,070	0.8	6,912	0.1	-	-
8	Total	-	-	1,310,342	92.4	1,077,969	8.9	4,185	0.1
9	Mutual and investment funds	426,432	3.3	12,133	0.9	117,686	1.0	6,860	0.2
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	512,792	4.0	6,172	0.4	605,242	5.0	18,401	0.6
	Bonds:								
11	Government of Canada	2,032,738	15.9	-	-	1,675,040	13.8	428,748	14.9
12	Provincial government	926,572	7.3	-	-	854,420	7.0	205,786	7.1
13	Municipal, school boards, etc.	136,380	1.1	-	-	56,925	0.5	82,011	2.8
14	Other Canadian	1,274,315	10.0	-	-	1,365,571	11.3	333,965	11.6
15	Non-Canadian	27,507	0.2	-	-	39,420	0.3	-	-
16	Total	4,397,511	34.5	-	-	3,991,377	32.9	1,050,510	36.5
	Stocks:								
17	Canadian, common	3,540,331	27.8	-	-	3,313,432	27.3	592,081	20.6
18	Canadian, preferred	148,542	1.2	-	-	111,764	0.9	4,129	0.1
19	Non-Canadian, common	881,519	6.9	-	-	644,915	5.3	201,402	7.0
20	Non-Canadian, preferred	4,251	..	-	-	2,291	..	-	-
21	Total	4,574,643	35.9	-	-	4,072,402	33.6	797,612	27.7
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	438,046	3.4	-	-	292,070	2.4	308,660	10.7
23	Conventional	414,279	3.2	-	-	394,875	3.3	245,934	8.5
24	Total	852,324	6.7	-	-	686,944	5.7	554,594	19.3
25	Real estate and lease-backs	200,729	1.6	-	-	174,644	1.4	63,489	2.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	367,165	2.9	30,392	2.1	328,057	2.7	84,499	2.9
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	155,290	1.2	27,642	2.0	148,915	1.2	-	-
28	Other short-term investments	1,047,730	8.2	20,560	1.5	751,620	6.2	238,389	8.3
29	Accrued interest and dividends receivable	160,072	1.3	8,366	0.6	153,852	1.3	41,169	1.4
30	Accounts receivable	52,191	0.4	2,036	0.1	12,038	0.1	19,015	0.7
31	Other assets	6,097	..	101	..	4,132	..	23	..
32	Total	1,788,546	14.0	89,096	6.3	1,398,614	11.5	383,096	13.3
33	Total assets	12,752,977	100.0	1,417,743	100.0	12,124,879	100.0	2,878,747	100.0
34	Debts and amount payable	14,744	0.1	754	0.1	6,954	0.1	9,617	0.3
35	Net assets	12,738,233	99.9	1,416,988	99.9	12,117,924	99.9	2,869,130	99.7

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1983

Médias des tranches		Médias des tranches		Médias des tranches		Médias des tranches	
Médias des tranches		Médias des tranches		Médias des tranches		Médias des tranches	
5 799,0	0,2	5 799,0	0,2	5 799,0	0,2	5 799,0	0,2
83 362	0,1	83 362	0,1	83 362	0,1	83 362	0,1
48 057	0,1	48 057	0,1	48 057	0,1	48 057	0,1
1 896	—	1 896	—	1 896	—	1 896	—
40 470	—	40 470	—	40 470	—	40 470	—
16 227	—	16 227	—	16 227	—	16 227	—
43 312	0,1	43 312	0,1	43 312	0,1	43 312	0,1
432	—	432	—	432	—	432	—
235 756	0,4	235 756	0,4	235 756	0,4	235 756	0,4
253 757	0,6	253 757	0,6	253 757	0,6	253 757	0,6
366 305	0,7	366 305	0,7	366 305	0,7	366 305	0,7
6 168 787	11,5	6 168 787	11,5	6 168 787	11,5	6 168 787	11,5
16 368 166	30,4	16 368 166	30,4	16 368 166	30,4	16 368 166	30,4
1 757 888	3,3	1 757 888	3,3	1 757 888	3,3	1 757 888	3,3
4 208 706	7,9	4 208 706	7,9	4 208 706	7,9	4 208 706	7,9
87 031	0,1	87 031	0,1	87 031	0,1	87 031	0,1
28 590 578	53,1	28 590 578	53,1	28 590 578	53,1	28 590 578	53,1
9 179 752	17,1	9 179 752	17,1	9 179 752	17,1	9 179 752	17,1
407 664	0,8	407 664	0,8	407 664	0,8	407 664	0,8
2 334 873	4,5	2 334 873	4,5	2 334 873	4,5	2 334 873	4,5
2 207	—	2 207	—	2 207	—	2 207	—
11 924 496	22,2	11 924 496	22,2	11 924 496	22,2	11 924 496	22,2
2 776 902	5,2	2 776 902	5,2	2 776 902	5,2	2 776 902	5,2
1 599 477	3,0	1 599 477	3,0	1 599 477	3,0	1 599 477	3,0
4 376 379	8,1	4 376 379	8,1	4 376 379	8,1	4 376 379	8,1
1 310 112	2,4	1 310 112	2,4	1 310 112	2,4	1 310 112	2,4
2 541 932	4,8	2 541 932	4,8	2 541 932	4,8	2 541 932	4,8
129 152	0,2	129 152	0,2	129 152	0,2	129 152	0,2
2 420 371	4,5	2 420 371	4,5	2 420 371	4,5	2 420 371	4,5
1 071 292	2,0	1 071 292	2,0	1 071 292	2,0	1 071 292	2,0
580 563	1,1	580 563	1,1	580 563	1,1	580 563	1,1
6 738	—	6 738	—	6 738	—	6 738	—
6 750 048	12,5	6 750 048	12,5	6 750 048	12,5	6 750 048	12,5
53 807 431	100,0	53 807 431	100,0	53 807 431	100,0	53 807 431	100,0
158 154	0,3	158 154	0,3	158 154	0,3	158 154	0,3
53 849 777	99,7	53 849 777	99,7	53 849 777	99,7	53 849 777	99,7

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1983

No	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled		Société de caisse de retraite	
		Portfeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	-	-	638,046	39.1	181,947	1.3	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	503,114	30.8	121,574	0.8	-	-
3	Diversified fund	-	-	20,367	1.2	6,805	--	-	-
4	Mortgage fund	-	-	251,975	15.4	572,730	4.2	3,912	0.1
5	Real estate fund	-	-	14,762	0.9	119,468	0.9	-	-
6	Foreign funds	-	-	81,570	5.0	189,454	1.4	-	-
7	Other funds	-	-	11,650	0.7	7,903	--	-	-
8	Total	-	-	1,521,483	93.2	1,199,880	8.7	3,912	0.1
9	Mutual and investment funds	489,682	3.4	12,760	0.8	167,367	1.2	9,487	0.3
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	599,594	4.2	7,137	0.4	692,686	5.0	18,950	0.6
	Bonds:								
11	Government of Canada	2,058,998	14.3	-	-	1,702,427	12.3	415,004	13.4
12	Provincial government	934,886	6.5	-	-	875,957	6.4	199,784	6.5
13	Municipal, school boards, etc.	134,118	0.9	-	-	56,511	0.4	80,492	2.6
14	Other Canadian	1,273,526	8.9	-	-	1,323,598	9.6	317,696	10.3
15	Non-Canadian	29,021	0.2	-	-	40,747	0.3	-	-
16	Total	4,430,549	30.9	-	-	3,999,241	29.0	1,012,976	32.8
	Stocks:								
17	Canadian, common	4,654,557	32.4	-	-	4,436,866	32.2	772,365	25.0
18	Canadian, preferred	175,888	1.2	-	-	124,446	0.9	5,342	0.2
19	Non-Canadian, common	1,115,622	7.8	-	-	810,273	5.9	250,034	8.1
20	Non-Canadian, preferred	5,865	--	-	-	2,385	--	-	-
21	Total	5,951,932	41.5	-	-	5,373,970	39.0	1,027,741	33.3
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	448,672	3.1	-	-	298,479	2.2	316,787	10.3
23	Conventional	413,706	2.9	-	-	397,987	2.9	246,556	8.0
24	Total	862,378	6.0	-	-	696,466	5.1	563,343	18.3
25	Real estate and lease-backs	224,078	1.6	-	-	193,117	1.4	66,481	2.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	367,165	2.6	30,392	1.9	328,057	2.4	84,499	2.7
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	164,088	1.1	30,086	1.8	214,589	1.6	-	-
28	Other short-term investments	1,050,860	7.3	20,595	1.3	753,029	5.5	238,389	7.7
29	Accrued interest and dividends receivable	160,072	1.1	8,366	0.5	153,852	1.1	41,169	1.3
30	Accounts receivable	52,191	0.4	2,036	0.1	12,038	--	19,015	0.6
31	Other assets	5,445	--	100	--	3,936	--	23	--
32	Total	1,799,822	12.5	91,575	5.6	1,465,502	10.6	383,096	12.4
33	Total assets	14,358,033	100.0	1,632,955	100.0	13,788,229	100.0	3,085,985	100.0
34	Debts and amounts payable	14,744	0.1	754	0.1	6,954	0.1	9,616	0.3
35	Net assets	14,343,289	99.9	1,632,201	99.9	13,781,275	99.9	3,076,368	99.7

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1983

Individuelle trustee		Combinaison de sociétés de fiducie et individuelle trustee		Total		
Fiduciaire particulier		Combinaison de sociétés de fiducie et de fiduciaire particulier				
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie
102 473	0.2	18 454	4.3	1 044 448	1.1	Avoir (capital actions)
48 856	0.1	11 717	2.9	500 104	0.5	Fonds de revenu fixe (obligations)
2 268	0.0	1 000	0.0	29 439	0.0	Fonds diversifiés
45 837	0.1	20 467	5.0	400 100	0.4	Fonds d'épargne
16 131	0.0	3 177	0.8	140 100	0.1	Autres fonds
4 140	0.0	35 553	8.6	164 479	0.2	Autres placements
462	0.0	-	-	1 000 000	0.0	Autres fonds
266 528	0.5	167 591	8.6	3 159 394	3.4	Total
329 607	0.6	35 327	1.8	1 044 231	1.1	Caisses mutuelles et de placement
373 913	0.7	41 653	2.1	1 100 000	1.2	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance
						Obligations
6 249 702	10.9	177 683	9.0	10 603 814	11.5	Gouvernement du Canada
16 274 193	28.3	352 934	18.0	18 637 754	20.2	Gouvernements provinciaux
1 692 021	2.9	135 696	6.9	2 098 838	2.3	Municipalités commissions scolaires etc
4 136 161	7.2	246 988	12.6	7 297 970	7.9	Obligations d'autres organismes canadiens
86 855	0.2	6 488	0.3	163 110	0.2	Obligations d'organismes étrangers
28 438 932	49.5	919 788	46.8	38 801 485	42.0	Total
						Actions
12 143 868	21.1	433 350	22.1	22 441 006	24.3	Ordinaires de sociétés canadiennes
472 949	0.8	29 742	1.5	808 368	0.9	Privilegiées de sociétés canadiennes
2 961 725	5.2	19 122	1.0	5 156 777	5.6	Ordinaires de sociétés étrangères
2 244	..	-	-	10 493	..	Privilegiées de sociétés étrangères
15 580 786	27.1	482 215	24.5	28 416 644	30.8	Total
						Hypothèques
2 770 504	4.8	121 649	6.2	3 956 091	4.3	Assurées sur l'habitation (LH)
1 580 730	2.7	10 484	0.5	2 000 000	2.2	Autres
4 351 234	7.5	172 632	8.8	6 646 052	7.2	Total
1 401 531	2.4	25 456	1.3	1 910 663	2.1	Biens fonds et tenures à bail
						Divers
2 541 932	4.4	30 960	1.6	3 383 005	3.7	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme
136 855	0.2	6 192	0.3	551 810	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis
2 425 367	4.2	45 239	2.3	4 533 480	4.9	Autres placements à court terme
1 071 292	1.9	33 736	1.7	1 468 487	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir
580 563	1.0	4 230	0.2	670 073	0.7	Comptes à recevoir
7 012	..	-	-	16 518	..	Autres placements à court terme
6 763 021	11.7	120 357	6.1	10 623 372	11.5	Total
57 505 552	100.0	1 965 019	100.0	92 335 773	100.0	Actif total
158 154	0.3	1 254	0.1	191 477	0.2	Autres placements à court terme
1 142 000	99.7	1 963 765	99.9	92 144 296	99.8	Autres

TABLE 7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1983

No	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:													
1	Employee contributions	440,987	20.1	665,718	27.7	200,586	16.1	507,525	21.6	97,620	20.6	11,888	13.5
2	Employer contributions	684,334	31.2	519,491	21.6	245,310	19.7	611,531	26.0	127,791	26.9	24,383	27.8
3	Total	1,125,322	51.3	1,185,209	49.3	445,896	35.9	1,119,056	47.6	225,411	47.5	36,270	41.3
4	Investment income	949,009	43.3	1,167,639	48.6	589,499	47.4	1,159,640	49.4	200,593	42.2	43,887	50.0
5	Realized profit on sale of securities	96,785	4.4	44,004	1.8	207,035	16.7	64,934	2.8	47,742	10.1	6,650	7.6
6	Transfers from other pension plans	20,208	0.9	2,610	0.1	601	--	4,236	0.2	221	--	182	0.2
7	Miscellaneous	862	--	3,364	0.1	217	--	1,600	0.1	959	0.2	780	0.9
8	Total	1,066,863	48.7	1,217,617	50.7	797,352	64.1	1,230,410	52.4	249,515	52.5	51,499	58.7
9	Total income	2,192,186	100.0	2,402,826	100.0	1,243,248	100.0	2,349,465	100.0	474,926	100.0	87,770	100.0
Expenditures:													
10	Pension payments out of funds	340,903	70.7	342,701	76.5	345,132	92.2	423,378	85.3	39,352	59.0	21,039	78.9
11	Cost of pensions purchased	1,748	0.4	1,843	0.4	3	--	10,687	2.1	1,167	1.7	210	0.8
Cash withdrawals on:													
12	Death	1,353	0.3	947	0.2	1,411	0.4	4,458	0.9	41	--	164	0.6
13	Separation	51,570	10.7	86,702	19.4	16,025	4.3	37,982	7.7	20,553	30.8	1,848	6.9
14	Discontinuation of plan	28,421	5.9	50	--	2,344	0.6	-	-	243	0.4	214	0.8
15	Change of funding agency	38,544	8.0	7,670	1.7	546	0.1	4,494	0.9	778	1.2	26	0.1
16	Total	119,888	24.9	95,368	21.3	20,327	5.4	46,934	9.5	21,614	32.4	2,252	8.4
17	Administration costs	17,860	3.7	3,406	0.8	9,051	2.4	14,520	2.9	4,513	6.8	2,192	8.2
18	Realized loss on sale of securities	89	--	4,267	0.9	--	--	79	--	11	--	298	1.1
19	Other expenditures	1,705	0.3	464	0.1	13	--	609	0.1	36	--	665	2.5
20	Total expenditures	482,193	100.0	448,050	100.0	374,526	100.0	496,207	100.0	66,692	100.0	26,656	100.0

TABLEAU 7. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1983

Total des grands organismes subventionnaires		Organismes		Indépendant (sans subvention publique) Organismes		Phase							
Financement		Financement		Financement		Autres		Total		Financement		Financement	
\$ (M)	%	\$ (M)	%	\$ (M)	%	\$ (M)	%	\$ (M)	%	\$ (M)	%	\$ (M)	%
2 000	11.9	10 000	20.4	10 000	20.4	10 000	20.4	2 491 523	11.9	2 491 523	11.9	2 491 523	11.9
0.267	35.8	44,995	23.9	1,855,391	27.0	579	37.9	4,123,073	26.0	4,123,073	26.0	4,123,073	26.0
12,336	47.7	83,489	44.3	2,380,945	34.6	662	43.4	6,614,596	41.8	6,614,596	41.8	6,614,596	41.8
12,260	47.4	89,512	47.5	3,211,792	48.7	672	44.0	7,424,504	46.9	7,424,504	46.9	7,424,504	46.9
1,084	4.2	12,914	6.9	1,133,718	16.5	187	12.3	1,615,053	10.2	1,615,053	10.2	1,615,053	10.2
178	0.7	2,422	1.3	139,539	2.0	2	0.1	170,199	1.1	170,199	1.1	170,199	1.1
30	0.1	--	--	10,087	0.1	2	0.1	17,901	0.1	17,901	0.1	17,901	0.1
13,352	52.3	104,848	55.7	4,495,137	65.4	864	56.6	9,227,658	58.2	9,227,658	58.2	9,227,658	58.2
25,688	100.0	188,337	100.0	6,876,082	100.0	1,527	100.0	15,842,254	100.0	15,842,254	100.0	15,842,254	100.0
4,219	14.0	20,795	60.2	1,514,030	72.7	168	24.5	3,051,717	75.5	3,051,717	75.5	3,051,717	75.5
1,691	5.6	165	0.5	101,872	4.9	17	2.5	119,404	3.1	119,404	3.1	119,404	3.1
95	0.3	366	1.1	54,129	2.6	5	0.7	62,969	1.6	62,969	1.6	62,969	1.6
760	2.5	8,890	25.7	172,487	8.3	273	39.7	397,088	9.8	397,088	9.8	397,088	9.8
1,502	5.0	64	0.2	36,727	1.8	45	6.6	69,611	1.7	69,611	1.7	69,611	1.7
20,699	69.2	1,332	3.9	81,208	3.9	-	-	155,498	3.8	155,498	3.8	155,498	3.8
23,255	77.0	10,653	30.8	344,551	16.5	323	47.0	685,185	16.9	685,185	16.9	685,185	16.9
712	2.4	2,859	8.3	78,252	3.8	33	4.8	133,397	3.3	133,397	3.3	133,397	3.3
81	0.3	2	--	25,203	1.2	-	-	30,030	0.7	30,030	0.7	30,030	0.7
2,496	8.5	39	0.1	18,111	0.9	187	27.8	18,619	4.7	18,619	4.7	18,619	4.7
30,204	100.0	34,554	100.0	2,083,019	100.0	687	100.0	4,042,767	100.0	4,042,767	100.0	4,042,767	100.0

TABLE 8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1983

No	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bien-faisance	
		\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%
	Investment in pooled funds of trust companies												
1	Equity fund (stock fund)	108,060	1.0	10,205	0.1	207	--	15,830	0.1	5,101	0.2	4,960	1.0
2	Fixed income fund (bond fund)	35,715	0.3	12,776	0.1	2,188	--	13,334	0.1	7,653	0.3	4,326	0.8
3	Diversified fund	8,750	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Mortgage fund	13,645	0.1	31,219	0.3	9,584	0.1	51,411	0.4	4,890	0.2	15,516	3.0
5	Real estate fund	2,345	--	24,741	0.2	5,757	0.1	21,210	0.2	524	--	11,197	2.2
6	Foreign funds	3,753	--	36,220	0.3	377	--	26,047	0.2	1,968	0.1	8,775	1.7
7	Other funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Total	172,267	1.6	115,160	1.0	18,113	0.3	127,831	1.0	20,135	0.8	44,775	8.8
9	Mutual and investment funds	168,629	1.6	4,879	--	4,473	0.1	61,659	0.5	36,886	1.4	121	--
10	Segregated and deposit administration funds of companies	63,909	0.6	-	-	72,615	1.0	101,027	0.8	-	-	-	-
	Bonds:												
11	Government of Canada	781,683	7.3	1,302,583	11.1	133,400	1.9	688,970	5.6	269,841	10.5	80,264	15.7
12	Provincial government	3,127,983	29.1	3,991,763	34.0	544,866	7.8	7,717,333	62.4	227,544	8.9	40,302	7.9
13	Municipal, school boards, etc.	1,094,701	10.2	401,226	3.4	50,863	0.7	212,786	1.7	26,681	1.0	24,570	4.8
14	Other Canadian	810,072	7.5	882,469	7.5	668,844	9.6	600,898	4.9	420,296	16.3	68,970	13.5
15	Non-Canadian	3,392	--	8,653	0.1	33,207	0.5	6,426	0.1	662	--	26	--
16	Total	5,817,830	54.0	6,586,694	56.2	2,631,783	37.7	9,226,413	74.6	945,024	36.7	214,131	41.8
	Stocks:												
17	Canadian, common	1,258,101	11.7	1,885,989	16.1	1,763,598	25.3	823,462	6.7	789,068	30.7	124,898	24.4
18	Canadian, preferred	30,551	0.3	133,452	1.1	87,265	1.3	38,534	0.3	37,010	1.4	5,700	1.1
19	Non-Canadian, common	469,003	4.4	250,456	2.1	540,947	7.8	186,727	1.5	178,700	7.0	24,729	4.8
20	Non-Canadian, preferred	--	--	224	--	-	-	427	--	-	-	55	--
21	Total	1,757,656	16.3	2,270,122	19.4	2,391,811	34.3	1,049,150	8.5	1,004,779	39.0	155,382	30.4
	Mortgages:												
22	Insured residential (NHA)	706,372	6.6	628,211	5.4	367,977	5.3	192,610	1.6	117,559	4.6	32,578	6.4
23	Conventional	335,003	3.1	258,792	2.2	406,490	5.8	121,182	1.0	120,160	4.7	14,753	2.9
24	Total	1,041,375	9.7	887,003	7.6	774,467	11.1	313,792	2.5	237,719	9.2	47,331	9.2
25	Real estate and lease-backs	207,185	1.9	123,887	1.1	405,588	5.8	55,981	0.4	61,992	2.4	13	--
	Miscellaneous:												
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	570,224	5.3	997,714	8.5	146,453	2.1	493,420	4.0	18,443	0.7	13,056	2.5
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	16,699	0.2	14,934	0.1	27,479	0.4	24,675	0.2	1,868	0.1	2,557	0.5
28	Other short-term investments	512,188	4.8	431,421	3.7	338,408	4.9	377,473	3.1	199,943	7.8	27,819	5.4
29	Accrued interest and dividends receivable	225,636	2.1	257,874	2.2	103,439	1.5	311,449	2.5	33,778	1.3	4,740	0.9
30	Accounts receivable	209,227	1.9	37,660	0.3	57,812	0.8	228,354	1.8	13,221	0.5	2,199	0.4
31	Other assets	109	--	251	--	2	--	1,322	--	2	--	-	-
32	Total	1,534,083	14.3	1,739,854	14.8	673,593	9.7	1,436,693	11.6	267,255	10.4	50,370	9.8
33	Total assets	10,762,933	100.0	11,727,598	100.0	6,972,444	100.0	12,372,548	100.0	2,573,790	100.0	512,123	100.0
34	Debts and amounts payable	28,694	0.3	9,795	0.1	36,957	0.5	19,975	0.2	16,096	0.6	1,172	0.2
35	Net assets	10,734,239	99.7	11,717,803	99.9	6,935,487	99.5	12,352,573	99.8	2,557,694	99.4	510,951	99.8

TABLEAU 8. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1983

[illegible]

TABLE 9. Market Value of assets, by Type of Organization, 1983

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bien-faisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:												
1	Equity fund (stock fund)	147,437	1.3	15,559	0.1	262	--	21,382	0.2	7,276	0.3	6,745	1.2
2	Fixed income fund (bond fund)	35,356	0.3	12,850	0.1	2,194	--	13,566	0.1	7,660	0.3	4,383	0.8
3	Diversified fund	10,525	0.1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4	Mortgage fund	14,649	0.1	32,919	0.3	10,361	0.1	53,949	0.4	5,112	0.2	16,532	2.9
5	Real estate fund	2,367	--	25,062	0.2	5,757	0.1	21,720	0.2	531	--	11,567	2.0
6	Foreign funds	4,346	--	39,798	0.3	386	--	33,807	0.3	2,492	0.1	11,418	2.0
7	Other funds	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8	Total	214,679	1.9	126,187	1.0	18,959	0.2	144,423	1.1	23,072	0.8	50,646	8.8
9	Mutual and investment funds	243,185	2.2	7,188	0.1	5,973	0.1	87,144	0.7	38,068	1.4	156	--
10	Segregated and deposit administration funds of companies	65,171	0.6	--	--	74,425	1.0	113,745	0.9	--	--	--	--
	Bonds:												
11	Government of Canada	781,119	6.9	1,327,094	10.6	1,358,011	17.6	699,103	5.5	281,973	10.1	18,532	3.2
12	Provincial government	3,111,123	27.5	3,953,801	31.7	545,276	7.1	7,714,165	60.6	219,426	7.9	38,712	6.7
13	Municipal, school boards, etc.	1,047,986	9.3	388,461	3.1	48,971	0.6	211,106	1.7	25,925	0.9	24,224	4.2
14	Other Canadian	794,013	7.0	875,500	7.0	662,413	8.6	598,880	4.7	411,053	14.7	65,901	11.5
15	Non-Canadian	3,680	--	8,704	0.1	32,745	0.4	6,076	--	662	--	25	--
16	Total	5,737,920	50.8	6,553,560	52.5	2,647,416	34.4	9,229,330	72.5	939,039	33.6	210,394	36.7
	Stocks:												
17	Canadian, common	1,602,341	14.2	2,529,542	20.3	2,268,533	29.4	1,070,578	8.4	991,649	35.5	177,478	30.9
18	Canadian, preferred	35,117	0.3	166,489	1.3	94,899	1.2	44,627	0.4	44,336	1.6	5,710	1.0
19	Non-Canadian, common	573,525	5.1	326,890	2.6	725,693	9.4	232,330	1.8	189,833	6.8	30,580	5.3
20	Non-Canadian, preferred	1	--	224	--	--	--	485	--	--	--	60	--
21	Total	2,210,983	19.6	3,023,144	24.2	3,089,125	40.1	1,348,020	10.6	1,225,817	43.9	213,828	37.3
	Mortgages:												
22	Insured residential (NHA)	719,208	6.4	624,872	5.0	363,076	4.7	194,626	1.5	117,559	4.2	33,252	5.8
23	Conventional	347,874	3.1	255,999	2.1	404,663	5.3	120,257	0.9	119,709	4.3	14,916	2.6
24	Total	1,067,082	9.4	880,871	7.1	767,739	10.0	314,883	2.5	237,268	8.5	48,168	8.4
25	Real estate and lease-backs	230,123	2.0	141,511	1.1	429,454	5.6	59,362	0.5	61,992	2.2	13	--
	Miscellaneous:												
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	570,224	5.0	997,714	8.0	146,453	1.9	493,920	3.9	18,443	0.7	13,056	2.3
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	17,099	0.2	15,783	0.1	27,550	0.4	26,867	0.2	1,879	0.1	2,628	0.5
28	Other short-term investments	512,596	4.5	432,327	3.5	338,554	4.4	377,722	3.0	199,944	7.2	27,992	4.9
29	Accrued interest and dividends receivable	225,636	2.0	257,874	2.1	103,439	1.3	311,449	2.4	23,778	0.8	4,740	0.8
30	Accounts receivable	209,227	1.9	37,660	0.3	57,812	0.8	228,354	1.8	13,221	0.5	2,199	0.4
31	Other assets	110	--	232	--	2	--	1,540	--	2	--	--	--
32	Total	1,534,891	13.6	1,741,590	14.0	673,810	8.7	1,439,352	11.3	267,267	9.6	50,614	8.8
33	Total assets	11,304,033	100.0	12,474,052	100.0	7,706,900	100.0	12,736,260	100.0	2,792,524	100.0	573,819	100.0
34	Debts and amounts payable	28,694	0.3	9,795	0.1	36,957	0.5	19,975	0.2	16,096	0.6	1,172	0.2
35	Net assets	11,275,339	99.7	12,464,257	99.9	7,669,943	99.5	12,716,285	99.8	2,776,428	99.4	572,647	99.8

TABLEAU 9. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1983

Fonds et sociétés d'investissement		Fonds d'investissement		Fonds d'investissement à court terme		Autres		Total		Éléments de passif	
\$ mil.		\$ mil.		\$ mil.		\$ mil.		\$ mil.			
										Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	
11 512	14	3 384	100	788 142	18	3 344	35.8	1 004 448	11	Avoir (capital-actions)	
15 000	10.1	3 686	0.4	583 331	1.4	2 152	23.1	690 756	0.7	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
100	0.6	-	-	17 926	--	124	1.3	29 439	--	Fonds diversifiés	3
14 846	9.7	2 812	0.3	747 925	1.7	915	9.8	900 120	1.0	Fonds hypothécaires	4
460	0.3	1 914	0.2	90 754	0.2	-	-	160 137	0.2	Biens-fonds	5
2 380	1.3	659	0.1	259 374	0.6	112	1.2	354 479	0.4	Valeurs étrangères	6
100	--	-	-	19 964	--	-	-	20 015	--	Autres fonds	7
45 506	29.4	11 880	1.3	2 517 417	5.8	6 646	71.2	3 159 394	3.4	Total	8
4 414	2.9	42	--	657 130	1.6	1 000	1.1	1 664 191	1.7	Caisse de retraite et de pensionnement	9
-	-	41 597	4.4	1 438 993	3.3	-	-	1 733 932	1.9	Caisse séparée et administration des dépôts des sociétés d'assurance	10
										Obligations	
1 000	8.8	133 485	14.2	5 927 664	13.6	159	1.7	10 603 814	11.5	Gouvernement du Canada	11
1 000	6.1	123 327	13.1	2 922 320	6.7	100	1.1	18 637 754	20.2	Gouvernements provinciaux	12
1 000	3.4	67 077	7.1	279 446	0.6	330	3.5	2 098 838	2.3	Municipalités commissions scolaires, etc.	13
1 000	4.3	93 051	9.9	3 790 421	8.7	122	1.3	7 297 970	7.9	Obligations d'autres organismes canadiens	14
1 000	4.3	434	--	104 099	0.2	-	-	163 110	0.2	Obligations d'organismes étrangers	15
41 789	27.0	417 374	44.4	13 023 951	29.8	710	7.7	38 801 485	42.0	Total	16
										Actions	
11 440	14.5	177 751	18.9	13 600 377	31.2	315	3.4	22 441 006	24.3	Ordinaires de sociétés canadiennes	17
100	0.6	5 608	0.6	410 604	0.9	84	0.9	808 368	0.9	Priviléguées de sociétés canadiennes	18
1 100	4.0	32 071	3.4	3 039 696	7.0	37	0.4	5 156 777	5.6	Ordinaires de sociétés étrangères	19
-	-	-	-	9 723	--	-	-	10 493	--	Priviléguées de sociétés étrangères	20
29 463	19.1	215 430	22.9	17 060 399	39.1	436	4.6	28 416 644	30.8	Total	21
										Hypermortgage	
1 000	1.1	117 260	12.5	1 784 584	4.1	-	-	3 956 091	4.3	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
1 000	1.3	42 352	4.5	1 382 169	3.2	-	-	2 689 962	2.9	Ordinaires	23
3 677	2.4	159 612	17.0	3 166 752	7.3	-	-	6 646 052	7.2	Total	24
1 000	0.5	9 633	1.0	977 846	2.2	-	-	1 910 663	2.1	Biens-fonds et tenures à bail	25
										Diviers	
14 800	9.5	25 335	2.7	1 103 270	2.5	458	4.9	3 383 005	3.7	Encasse dans les banques à charte y compris dépôts bancaires à terme	26
4 000	2.7	5 006	0.5	450 689	1.0	88	0.9	551 810	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie y compris les certificats de placements garantis	27
1 000	5.0	31 654	3.4	2 604 954	6.0	-	-	4 533 480	4.9	Autres placements à court terme	28
1 000	1.2	15 298	1.6	514 419	1.2	40	0.4	1 468 487	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
1 000	0.3	4 050	0.4	116 925	0.3	86	0.9	670 073	0.7	Comptes à recevoir	30
100	-	1 000	0.0	12 346	--	-	-	16 518	--	Autres éléments d'actif	31
29 011	18.8	83 563	8.9	4 802 602	11.0	672	7.2	10 623 372	11.5	Total	32
154 649	100.0	939 111	100.0	43 645 091	100.0	9 334	100.0	92 335 773	100.0	Actif total	33
1 000	0.2	3 926	0.4	74 486	0.2	1 000	1.1	1 000 000	1.1	Loans de montant à payer	34
154 649	99.8	935 185	99.6	43 570 605	99.8	8 334	98.9	91 335 773	98.9	Autre total	35

TABLE 10. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1983

No	Income and expenditures	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:								
1	Employee contributions	3,280	16.5	17,362	15.0	43,019	14.3	116,392	11.0
2	Employer contributions	5,071	25.6	46,015	39.6	100,462	33.3	301,508	21.5
3	Total	8,351	42.1	63,377	54.6	143,481	47.5	417,899	39.5
4	Investment income	10,867	54.8	45,917	39.5	136,242	45.1	467,274	44.2
5	Realized profit on sale of securities	446	2.2	5,025	4.3	20,887	6.9	142,603	13.5
6	Transfers from other pension plans	159	0.8	1,654	1.4	851	0.3	23,039	2.2
7	Miscellaneous	3	--	135	0.1	350	0.1	6,346	0.6
8	Total	11,475	57.9	52,731	45.4	158,330	52.5	639,262	60.5
9	Total income	19,827	100.0	116,108	100.0	301,811	100.0	1,057,161	100.0
	Expenditures:								
10	Pension payments out of fund	3,007	1.6	10,807	30.6	38,118	44.0	143,105	57.5
11	Cost of pensions purchased	23,427	12.5	4,062	11.5	13,513	15.6	25,994	10.4
	Cash withdrawals on:								
12	Death	4	--	931	2.6	2,109	2.4	3,335	1.3
13	Separation	4,020	2.1	9,391	26.6	17,688	20.4	40,399	16.2
14	Discontinuation of plan	33,451	17.9	4,435	12.6	548	0.6	490	0.2
15	Change of funding agency	121,897	65.1	1,419	4.0	1,150	1.2	1,482	0.6
16	Total	159,373	85.1	16,176	45.8	21,495	24.8	45,706	18.4
17	Administration costs	565	0.3	2,734	7.7	7,782	9.0	20,559	8.3
18	Realized loss on sale of securities	74	--	356	1.0	1,628	1.9	905	0.4
19	Other expenditures	797	0.4	1,170	3.3	4,147	4.8	12,685	5.1
20	Total expenditures	187,242	100.0	35,305	100.0	86,682	100.0	248,954	100.0

TABLEAU 10. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de retraite, 1983

Système de retraite à cotisations		Système de retraite à cotisations et versements		Total		Revenu et dépenses	%
\$ millions	%	\$ millions	%	\$ millions	%		
173 659	4.7	2 137 611	17.2	2 491 523	15.9	Revenu	
476 657	25.3	3 193 360	25.6	4 123 073	25.0	Cotisations des employeurs	2
650 517	34.5	5 330 970	42.8	6 614 596	41.8	Total	3
831 296	44.1	5 932 907	47.6	7 424 504	46.9	Revenu de placement	4
369 315	19.6	1 076 777	8.6	1 615 053	10.2	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
31 173	1.7	113 322	0.9	170 199	1.1	Transferts d'autres régimes de retraite	6
1 640	0.1	9 226	0.1	17 901	0.1	Divers	7
1 233 626	65.5	7 132 233	57.2	9 227 656	58.2	Total	8
1 984 143	100.0	12 463 203	100.0	15 842 254	100.0	Revenu total	9
						Dépenses	
329 354	72.8	2 527 326	83.3	3 051 717	75.5	Versements de rentes prises dans la caisse	10
17 720	3.9	34 688	1.1	119 404	3.0	Coût des rentes achetées	11
						Retraits en espèces sur	
4 592	1.0	51 998	1.7	62 969	1.6	Décès	12
53 097	11.7	272 493	9.0	397 068	9.8	Cessation d'emploi	13
2	..	30 683	1.0	69 611	1.7	Abolition de la caisse	14
16 551	3.7	12 999	0.4	155 498	3.8	Changement de gestionnaire de caisse	15
74 242	16.4	368 174	12.1	685 165	16.9	Total	16
26 473	6.3	73 286	2.4	133 397	3.3	Frais d'administration	17
762	0.2	26 305	0.9	30 030	0.7	Perte subie sur la vente de titres	18
1 444	0.4	2 800	0.1	3 800	0.4	Autres dépenses	19
452 093	100.0	3 032 511	100.0	4 042 787	100.0	Total des dépenses	20

TABLE 11. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1983

No	Assets	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
		\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	3,292	15.0	93,271	16.9	232,057	13.9	250,749	4.4
2	Fixed income fund (bond fund)	2,314	10.5	101,451	18.4	247,543	14.9	247,671	4.3
3	Diversified fund	36	0.1	3,106	0.6	5,499	0.3	7,227	0.1
4	Mortgage fund	4,427	20.1	76,378	0.7	133,515	8.0	238,271	4.2
5	Real estate fund	62	0.3	3,787	0.7	13,245	0.8	20,182	0.4
6	Foreign funds	263	1.2	13,179	2.4	39,790	2.4	73,579	1.3
7	Other funds	239	1.1	4,775	0.9	6,796	0.4	6,145	0.1
8	Total	10,634	48.4	295,948	53.7	678,445	40.7	843,818	14.8
9	Mutual investment funds	757	3.4	15,258	2.8	75,093	4.5	122,466	2.1
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	-	-	1,095	0.2	15,947	1.0	76,003	1.3
	Bonds:								
11	Government of Canada	988	4.5	28,383	5.2	160,170	9.6	942,254	16.5
12	Provincial government	101	0.5	11,314	2.1	84,509	5.1	459,234	8.0
13	Municipal, school boards, etc.	114	0.5	8,029	1.5	39,720	2.4	172,232	3.0
14	Other Canadian	251	1.1	21,473	3.9	102,253	6.1	579,471	10.1
15	Non-Canadian	3	--	429	0.1	2,052	0.1	23,191	0.4
16	Total	1,456	6.6	69,627	12.6	388,704	23.4	2,176,381	38.1
	Stocks:								
17	Canadian, common	581	2.6	23,283	4.2	192,718	11.6	1,286,754	22.5
18	Canadian, preferred	126	0.6	2,584	0.5	14,064	0.8	57,441	1.0
19	Non-Canadian, common	28	0.1	2,856	0.5	31,864	1.9	222,664	3.9
20	Non-Canadian, preferred	-	-	17	--	352	--	2,695	--
21	Total	734	3.3	28,739	5.2	238,998	14.4	1,569,555	27.5
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	57	0.3	437	0.1	14,247	0.9	100,229	1.8
23	Conventional	28	0.1	3,651	0.7	23,301	1.4	99,350	1.7
24	Total	85	0.4	4,088	0.7	37,549	2.3	199,579	3.5
25	Real estate and lease-backs	-	-	1,130	0.2	1,753	0.1	10,514	0.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	4,045	18.4	68,704	12.5	84,680	5.1	208,476	3.6
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	2,488	11.3	34,835	6.3	65,035	3.9	140,849	2.5
28	Other short-term investments	1,431	6.5	23,592	4.3	54,103	3.3	269,862	4.7
29	Accrued interest and dividends receivable	146	0.7	4,671	0.8	16,145	1.0	71,266	1.2
30	Accounts receivable	192	0.9	2,638	0.5	6,413	0.4	22,160	0.4
31	Other assets	14	0.1	505	0.1	703	--	3,543	0.1
32	Total	8,315	37.8	134,945	24.5	227,079	13.7	716,155	12.5
33	Total assets	21,982	100.0	550,831	100.0	1,663,567	100.0	5,714,470	100.0
34	Debts and amounts payable	23	0.1	1,132	0.2	2,865	0.2	16,162	0.3
35	Net assets	21,959	99.9	549,699	99.8	1,660,703	99.8	5,698,309	99.7

TABLEAU 11. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1983

Sociétés de retraite de moins de 100 millions		Sociétés de retraite de 100 millions à 250 millions		Sociétés de retraite de plus de 250 millions		Total		Commentaires	
\$ millions	%	\$ millions	%	\$ millions	%	\$ millions	%		
								Prévisions de dépenses de retraite des employés des entreprises	
24 110	1.7	82 805	1.1	736 326	1.9			Autres dépenses prévues	
50 081	3.6	25 114	0.3	680 480	1.7			Comptes de dépenses prévues	
6 750	0.5	931	0.01	25 549	0.07			Autres dépenses	
1 011 421	73.2	269 357	3.4	857 491	2.1			Comptes d'ajustements	
24 421	1.8	96 040	1.2	157 737	0.4			Comptes de provision	
5 753 515	41.5	101 704	1.3	286 430	0.7			Comptes d'ajustements	
459	0.03			18 415	0.05			Autres dépenses	
357 630	25.7	575 951	7.4	2 762 428	7.0			Total	
250 554	18.1	370 417	4.7	836 546	2.1			Comptes de provision et de provision	
396 450	28.5	1 056 518	13.6	1 546 012	3.9			Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	
								Obligations	
1 694 991	122.1	7 648 680	98.4	10 475 466	26.8			Gouvernement du Canada	
943 064	68.1	17 222 019	22.0	18 720 240	46.8			Gouvernements provinciaux	
131 286	9.5	1 826 551	2.3	2 177 931	5.4			Municipalités, commissions scolaires, etc.	
1 144 619	82.7	5 592 024	7.1	7 440 090	18.6			Obligations d'autres organismes canadiens	
31 132	2.2	103 138	0.1	159 944	0.4			Obligations d'organismes étrangers	
3 945 091	283.5	32 392 412	41.6	30 973 672	77.4			Total	
								Actions	
2 727 801	197.4	12 728 456	16.3	16 959 593	42.1			Ordinaires de sociétés canadiennes	
102 060	7.4	518 960	0.7	695 233	1.7			Privilegiées de sociétés canadiennes	
568 721	41.0	3 252 264	4.1	4 078 396	10.1			Ordinaires de sociétés étrangères	
1 322	0.1	4 363	0.01	8 749	0.02			Privilegiées de sociétés étrangères	
3 399 903	245.9	16 504 043	21.1	21 741 972	54.0			Total	
								Hypothèques	
205 891	14.9	3 613 756	4.6	3 934 619	9.8			Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	
244 151	17.7	2 333 204	3.0	1 000 000	2.5			Autres	
450 543	32.6	5 946 960	7.6	6 639 894	16.5			Total	
65 399	4.7	1 724 278	2.2	1 773 031	4.4			Biens-fonds et tenures à bail	
								Divers	
251 405	18.2	2 765 696	3.5	3 383 005	8.4			Encaisse dans les banques à charte y compris dépôts bancaires à terme	
95 036	6.9	128 243	0.2	466 485	1.2			Dépôts dans les sociétés de fiducie y compris les certificats de placement garantis	
750 716	54.4	3 421 077	4.3	4 523 784	11.3			Autres placements à court terme	
131 357	9.5	1 244 902	1.6	1 468 487	3.6			Intérêts courus et dividendes à recevoir	
27 286	2.0	611 384	0.8	670 073	1.7			Comptes à recevoir	
4 469	0.3	7 858	0.01	10 000	0.03			Autres placements divers	
1 263 271	91.5	8 179 160	10.5	10 528 925	26.3			Total	
10 100 800	730.0	66 749 738	86.4	84 801 389	210.0			Actif total	
16 613	1.2	154 682	0.2	1 000 000	2.5			Autres placements divers	
10 084 188	728.8	66 595 055	86.2	83 801 389	207.5			Actif total	

TABLE 12. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1983

No	Assets	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
		\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	4,081	17.4	125,953	20.8	322,428	17.3	343,609	5.5
2	Fixed income fund (bond fund)	2,384	10.2	103,653	17.1	250,355	13.5	251,625	4.0
3	Diversified fund	42	0.2	3,603	0.6	6,023	0.3	8,175	0.1
4	Mortgage fund	4,567	19.5	79,855	13.2	140,110	7.5	248,312	3.9
5	Real estate fund	69	0.3	3,917	0.6	13,658	0.7	20,484	0.3
6	Foreign funds	315	1.3	16,254	2.7	50,767	2.7	91,176	1.4
7	Other funds	240	1.0	5,087	0.8	7,186	0.4	6,675	0.1
8	Total	11,698	49.8	338,322	55.8	790,525	42.5	970,055	15.4
9	Mutual and investment funds	869	3.7	19,585	3.2	94,963	5.1	143,712	2.3
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	-	-	1,217	0.2	18,416	1.0	85,529	1.4
	Bonds:								
11	Government of Canada	1,003	4.3	28,795	4.8	162,139	8.7	959,690	15.2
12	Provincial government	101	0.4	11,243	1.9	84,221	4.5	461,856	7.3
13	Municipal, school boards, etc.	112	0.5	8,205	1.4	39,626	2.1	170,008	2.7
14	Other Canadian	245	1.0	20,586	3.4	100,695	5.4	577,298	9.2
15	Non-Canadian	3	--	430	0.1	2,053	0.1	24,050	0.4
16	Total	1,464	6.2	69,259	11.4	388,733	20.9	2,192,902	34.8
	Stocks:								
17	Canadian, common	682	2.9	28,214	4.7	243,692	13.1	1,631,139	25.9
18	Canadian, preferred	128	0.5	2,837	0.5	15,918	0.9	65,459	1.0
19	Non-Canadian, common	33	0.1	3,398	0.6	38,762	2.1	271,643	4.3
20	Non-Canadian, preferred	-	-	18	--	413	--	3,671	0.1
21	Total	842	3.6	34,466	5.7	298,785	16.1	1,971,911	31.3
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	58	0.2	447	0.1	14,049	0.8	101,627	1.6
23	Conventional	28	0.1	3,664	0.6	23,230	1.2	100,136	1.6
24	Total	85	0.4	4,111	0.7	37,278	2.0	201,763	3.2
25	Real estate and lease-backs	-	-	1,295	0.2	1,787	0.1	10,707	0.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	4,045	17.2	68,704	11.3	84,680	4.6	208,476	3.3
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	2,684	11.4	37,507	6.2	68,825	3.7	150,290	2.4
28	Other short-term investments	1,434	6.1	23,602	3.9	54,114	2.9	271,731	4.3
29	Accrued interest and dividends receivable	146	0.6	4,672	0.8	16,145	0.9	71,266	1.1
30	Accounts receivable	192	0.8	2,638	0.4	6,413	0.3	22,160	0.4
31	Other assets	14	0.1	496	0.1	712	--	3,301	0.1
32	Total	8,514	36.3	137,618	22.7	230,889	12.4	727,222	11.5
33	Total assets	23,472	100.0	605,873	100.0	1,861,377	100.0	6,303,800	100.0
34	Debts and amounts payable	23	0.1	1,132	0.2	2,865	0.2	16,162	0.3
35	Net Assets	23,450	99.9	604,741	99.8	1,858,513	99.8	6,287,637	99.7

TABLEAU 12. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1983

\$25,000,000 ou davantage		\$100,000,000 and over		\$100,000,000 et plus		Total		Éléments d'actif	N°
\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%				
								Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	
88,034	0.8	120,343	0.2	1,004,448	1.1			Avoir (capital-actions)	1
56,826	0.5	25,911	--	690,756	0.7			Fonds de revenu fixe (obligations)	2
16,925	0.1	1,071	--	29,439	--			Fonds diversifiés	3
146,124	1.3	280,551	0.4	900,120	1.0			Fonds hypothécaires	4
24,784	0.2	97,226	0.1	160,137	0.2			Biens-Fonds	5
75,606	0.7	120,360	0.2	354,479	0.4			Valeurs étrangères	6
827	--	--	--	20,014	--			Autres fonds	7
403,331	3.6	645,463	0.9	3,159,394	3.4			Total	8
287,446	2.6	497,657	0.7	1,044,231	1.1			Cassess mutuelles et de placement	9
438,185	3.9	1,190,584	1.6	1,733,932	1.9			Cassess séparées et administration des dépôt des sociétés d'assurance	10
								Obligations	
1,708,431	15.2	7,743,757	10.7	10,603,814	11.5			Gouvernement du Canada	11
943,689	8.4	17,136,644	23.7	18,637,754	20.2			Gouvernements provinciaux	12
129,013	1.1	1,751,874	2.4	2,098,838	2.3			Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
1,142,287	10.2	5,456,859	7.5	7,297,970	7.9			Obligations d'autres organismes canadiens	14
33,559	0.3	103,015	0.1	163,110	0.2			Obligations d'organismes étrangers	15
3,956,978	35.3	32,192,150	44.5	38,801,485	42.0			Total	16
								Actions	
3,538,481	31.5	16,998,797	23.5	22,441,006	24.3			Ordinaires, de sociétés canadiennes	17
119,811	1.1	604,218	0.8	808,368	0.9			Privilegiées, de sociétés canadiennes	18
718,275	6.4	4,124,667	5.7	5,156,777	5.6			Ordinaires, de sociétés étrangères	19
1,476	--	4,916	--	10,493	--			Privilegiées, de sociétés étrangères	20
4,378,042	39.0	21,732,598	30.1	28,416,644	30.8			Total	21
								Hypothèques	
206,982	1.8	3,632,929	5.0	3,956,091	4.3			Assurées sur l'habitation (LNIH)	22
246,217	2.2	2,316,688	3.2	2,689,962	2.9			Ordinaires	23
453,199	4.0	5,949,616	8.2	6,646,052	7.2			Total	24
39,358	0.4	1,857,516	2.6	1,910,663	2.1			Biens-fonds et tenures à bail	25
								Divers	
251,405	2.2	2,765,696	3.8	3,383,005	3.7			Encasse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	26
91,643	0.9	194,861	0.3	551,810	0.6			Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	27
154,344	6.7	3,428,257	4.7	4,533,480	4.9			Autres placements à court terme	28
131,357	1.2	1,244,902	1.7	1,468,487	1.6			Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
21,388	0.2	611,384	0.8	670,073	0.7			Comptes à recevoir	30
4,186	--	7,199	--	16,518	--			Autres éléments d'actif	31
1,266,830	11.3	8,252,301	11.4	10,623,372	11.5			Total	32
11,223,368	100.0	72,317,883	100.0	92,335,773	100.0			Actif total	33
16,613	0.1	154,682	0.2	191,477	0.2			Dettes et montants à payer	34
11,206,755	99.9	72,163,200	99.8	92,144,296	99.8			Actif net	35

TABLE 13. Book Value of Assets by Type of Benefits, 1983

No.	Assets	Defined benefit - Prestations determinees					
		Final earnings(1)		Career average earnings		Flat benefit	
		Salaire final(1)		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:						
1	Equity fund (stock fund)	293,328	0.5	203,060	2.1	129,137	1.4
2	Fixed income fund (bond fund)	252,496	0.4	198,598	2.1	133,628	1.4
3	Diversified fund	7,528	--	4,943	0.1	657	--
4	Mortgage fund	335,360	0.5	204,827	2.1	239,046	2.5
5	Real estate fund	94,618	0.2	35,275	0.4	23,122	0.2
6	Foreign funds	159,860	0.3	67,425	0.7	43,762	0.5
7	Other funds	8,881	--	4,177	--	2,993	--
8	Total	1,152,071	1.9	718,304	7.5	572,344	6.0
9	Mutual and investment funds	378,081	0.6	115,812	1.2	222,228	2.3
10	Segregated and deposits administration funds of insurance companies	800,369	1.3	297,597	3.1	343,835	3.6
	Bonds:						
11	Government of Canada	6,997,755	11.2	1,369,346	14.2	1,677,224	17.5
12	Provincial governments	16,827,563	27.0	699,958	7.3	855,292	8.9
13	Municipal, school boards, etc.	1,762,031	2.8	258,493	2.7	88,041	0.9
14	Other Canadian	5,248,829	8.4	1,050,841	10.9	697,899	7.3
15	Non-Canadian	89,408	0.1	25,640	0.3	36,676	0.4
16	Total	30,925,586	49.7	3,404,277	35.4	3,355,132	35.1
	Stocks:						
17	Canadian, common	11,168,001	18.0	2,517,355	26.2	2,633,718	27.6
18	Canadian, preferred	467,996	0.8	81,724	0.8	107,331	1.1
19	Non-Canadian, common	2,912,488	4.7	601,858	6.3	397,209	4.2
20	Non-Canadian, preferred	3,944	--	1,615	--	2,990	--
21	Total	14,552,429	23.4	3,202,553	33.3	3,141,248	32.9
	Mortgages:						
22	Insured residential (NHA)	3,026,642	4.9	358,031	3.7	405,214	4.2
23	Conventional	2,034,796	3.3	214,513	2.2	369,108	3.9
24	Total	5,061,438	8.1	572,545	6.0	774,321	8.1
25	Real estate and lease-backs	1,526,876	2.5	126,960	1.3	96,723	1.0
	Miscellaneous:						
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,794,727	4.5	299,295	3.1	167,033	1.7
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	209,892	0.3	61,615	0.6	141,752	1.5
28	Other short-term investments	3,038,859	4.9	649,065	6.7	591,686	6.2
29	Accrued interest and dividends receivable	1,161,999	1.9	128,450	1.3	132,230	1.4
30	Accounts receivable	600,800	1.0	36,037	0.4	15,719	0.2
31	Other assets	8,801	--	3,431	--	4,227	--
32	Total	7,815,077	12.6	1,177,893	12.2	1,052,647	11.0
33	Total assets	62,211,928	100.0	9,615,939	100.0	9,558,478	100.0
34	Debts and amounts payable	151,324	0.2	19,665	0.2	4,605	--
35	Net assets	62,060,604	99.8	9,596,274	99.8	9,553,873	100.0

(1) Includes final average earnings and average best earnings.

(2) Includes money purchase and profit sharing.

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1983

Certificats de participation à long terme		Certificats de participation à court terme		Total		Eléments d'actif	
\$ 1 000	%	\$ 1 000	%	\$ 1 000	%		%
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	
20 000	0.3	20 000	0.3	20 000	0.3	Avoir (capital-actions)	—
64 414	0.9	11 541	0.4	75 955	1.3	Fonds de revenu fixe (obligations)	10
12 401	0.2	—	—	12 401	0.2	Fonds d'épargne	10
6 111	0.1	11 481	0.4	17 592	0.3	Fonds d'épargne (autres)	10
4 432	0.1	—	—	4 432	0.1	Intérêts courus	10
11 024	0.2	3 481	0.1	14 505	0.3	Intérêts à recevoir	10
1 000	0.0	—	—	1 000	0.0	Autres fonds	—
268 212	10.3	51 498	6.3	2 762 428	3.3	Total	40
2 111	0.1	4 481	0.4	6 592	0.1	Comptes d'épargne et de placement	10
11 024	0.2	3 481	0.1	14 505	0.3	Caisse séparée et administration des dépôts des sociétés (à long terme)	10
						Obligations	
338 744	13.0	40 541	11.4	10 475 467	12.4	Emprunts en dollars	10
299 168	11.5	38 241	4.1	18 720 241	22.6	Emprunts en devises étrangères	10
37 932	1.5	10 481	3.0	2 177 931	2.6	Municipalités, institutions provinciales, etc.	10
361 128	13.9	40 541	10.0	7 440 090	8.9	Emprunts d'entreprises (obligations convertibles)	10
3 553	0.1	4 481	0.1	159 944	0.2	Emprunts d'entreprises étrangères	10
1 040 525	40.0	248 151	30.6	38 973 672	46.0	Total	100
						Autres	
475 133	18.2	100 000	26.4	16 959 592	20.5	Ordinaires de sociétés canadiennes	10
28 173	1.1	100 000	26.4	695 233	0.8	Privilegiées de sociétés canadiennes	10
126 165	4.9	40 541	10.0	4 078 397	4.9	Ordinaires de sociétés étrangères	10
201	0.0	—	—	8 750	0.0	Privilegiées de sociétés étrangères	10
629 671	24.2	216 070	26.6	21 741 971	25.6	Total	111
						Hypothèques	
89 586	3.4	100 000	26.4	3 000 000	3.6	Assurés sur l'habitation (L.N.H.)	10
73 030	2.8	100 000	26.4	3 000 000	3.6	Autres	10
162 616	6.2	67 884	8.4	6 638 804	7.8	Total	111
11 832	0.5	100 000	26.4	1 000 000	1.2	Emprunts en devises étrangères	10
						Autres	
80 000	3.1	100 000	26.4	3 000 000	3.6	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	10
10 000	0.4	100 000	26.4	3 000 000	3.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	10
100 000	3.9	40 541	10.0	3 000 000	3.6	Autres placements à court terme	10
10 000	0.4	100 000	26.4	3 000 000	3.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	10
10 000	0.4	100 000	26.4	3 000 000	3.6	Comptes à recevoir	10
10 000	0.4	100 000	26.4	3 000 000	3.6	Autres (autres que fonds)	10
391 624	15.0	91 684	11.3	10 528 925	12.4	Total	124
2 603 796	100.0	811 248	100.0	84 801 389	100.0	Actif total	100
9 422	0.4	6 461	0.8	159 944	0.2	Intérêts et dividendes à recevoir	10
2 594 374	99.6	804 788	99.2	84 641 445	99.8	Autres	10

(1) C-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen.

(2) C-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.

TABLE 14. Market Value of Assets by Type of Benefits, 1983

No	Assets	Defined benefit - Prestations déterminées							
		Final earnings(1)		Career average earnings		Flat benefit		Total	
		Salaire final(1)		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies								
1	Equity fund (stock fund)	397,003	0.6	282,283	2.6	177,713	1.7	856,999	1.0
2	Fixed income fund (bond fund)	257,873	0.4	200,557	1.9	135,500	1.3	593,931	0.7
3	Diversified fund	8,433	--	5,369	--	789	--	14,591	--
4	Mortgage fund	352,078	0.5	216,064	2.0	250,309	2.3	818,451	0.9
5	Real estate fund	96,200	0.1	35,717	0.3	23,455	0.2	155,372	0.2
6	Foreign funds	195,538	0.3	83,256	0.8	55,940	0.5	334,734	0.4
7	Other funds	9,752	--	4,583	--	3,242	--	17,576	--
8	Total	1,316,877	2.0	827,828	7.7	646,948	6.1	2,791,653	3.2
9	Mutual and investment funds	486,521	0.7	152,452	1.4	261,195	2.5	900,169	1.0
10	Segregated and deposits administration funds of insurance companies	893,109	1.3	339,245	3.1	392,590	3.7	1,624,944	1.8
	Bonds:								
11	Government of Canada	7,084,015	10.6	1,387,670	12.9	1,695,542	15.9	10,167,228	11.5
12	Provincial governments	16,750,645	24.9	697,399	6.5	850,515	8.0	18,298,559	20.7
13	Municipal, school boards, etc.	1,697,786	2.5	247,276	2.3	86,029	0.8	2,031,091	2.3
14	Other Canadian	5,139,373	7.7	1,034,397	9.6	687,416	6.5	6,861,186	7.7
15	Non-Canadian	90,405	0.1	26,720	0.2	37,520	0.4	154,645	0.2
16	Total	30,762,224	45.8	3,393,462	31.5	3,357,022	31.5	37,512,709	42.4
	Stocks:								
17	Canadian, common	14,847,494	22.1	3,314,304	30.8	3,425,204	32.1	21,587,002	24.4
18	Canadian, preferred	545,585	0.8	93,897	0.9	125,018	1.2	764,500	0.9
19	Non-Canadian, common	3,691,464	5.5	760,211	7.1	491,995	4.6	4,943,670	5.6
20	Non-Canadian, preferred	4,657	--	2,052	--	3,536	--	10,245	--
21	Total	19,089,200	28.4	4,170,463	38.7	4,045,753	38.0	27,305,416	30.8
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	3,040,883	4.5	360,118	3.3	409,698	3.8	3,810,699	4.3
23	Conventional	2,016,903	3.0	214,307	2.0	372,923	3.5	2,604,133	2.9
24	Total	5,057,786	7.5	574,426	5.3	782,621	7.3	6,414,832	7.2
25	Real estate and lease-backs	1,637,760	2.4	138,829	1.3	106,908	1.0	1,883,497	2.1
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,794,727	4.2	299,295	2.8	167,033	1.6	3,261,055	3.7
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	282,464	0.4	63,516	0.6	149,680	1.4	495,660	0.6
28	Other short-term investments	3,045,232	4.5	650,614	6.0	593,264	5.6	4,289,110	4.8
29	Accrued interest and dividends receivable	1,161,999	1.7	128,450	1.2	132,230	1.2	1,422,679	1.6
30	Accounts receivable	600,800	0.9	36,037	0.3	15,719	0.1	652,556	0.7
31	Other assets	8,424	--	3,559	--	3,925	--	15,907	--
32	Total	7,893,646	11.8	1,181,470	11.0	1,061,850	10.0	10,136,965	11.4
33	Total assets	67,137,123	100.0	10,778,173	100.0	10,654,888	100.0	88,570,184	100.0
34	Debts and amounts payable	151,324	0.2	19,665	0.2	4,605	--	175,594	0.2
35	Net assets	66,985,799	99.8	10,758,508	99.8	10,650,283	100.0	88,394,590	99.8

(1) Includes final average earnings and average best earnings.

(2) Includes money purchase and profit sharing

TABLEAU 14. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1983

Certificats d'investissement		Certificats d'assurance-vie		Total		Description (suite)	No
Prévisions à prestations postérieures	\$ 1983	Prévisions à prestations postérieures	\$ 1983	Prévisions à prestations postérieures	\$ 1983		
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	
104 101	5.4	101 120	4.1	1 064 449	1.1	Avoir (capital actions)	1
100 204	5.0	111 270	4.5	1 061 100	1.1	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
14 408	0.7			104 408		Fonds diversifiés	3
10 104	0.5	10 104	0.4	100 104		Fonds d'épargne	4
4 000	0.2	10 104	0.4	100 104		Revenu fixe	5
10 104	0.5	4 400	0.2	104 400		Variants étrangers	6
1 000	0.1	10 104	0.4	10 104		Autres fonds	7
302 040	10.6	65 701	2.7	3 159 394	3.4	Total	18
10 104	0.5	10 104	0.4	1 044 400	1.1	Placements immobiliers et de placement	19
10 104	0.5	10 104	0.4	1 044 400	1.1	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	
						Placements	
340 529	10.7	10 104	0.4	10 603 815	10.8	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	20
302 761	10.6	10 104	0.4	18 637 753	18.2	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	21
37 940	1.4	10 104	0.4	2 098 839	2.2	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	22
358 762	12.4	10 104	0.4	7 297 970	7.4	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	23
3 798	0.1	10 104	0.4	163 111	0.2	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	24
1 046 789	36.6	241 988	26.7	38 801 486	42.1	Total	18
						Autres	
637 050	20.1	10 104	0.4	10 401 000	10.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes	25
32 430	1.1	10 104	0.4	10 401 000	10.4	Privilegiées, de sociétés canadiennes	26
161 562	5.3	10 104	0.4	10 401 000	10.4	Ordinaires, de sociétés étrangères	27
249				10 401 000		Privilegiées, de sociétés étrangères	28
631 291	29.1	279 937	30.9	28 416 644	30.8	Total	21
						Hypothèques	
90 105	3.2	10 104	0.4	10 401 000	4.1	Assurance sur hypothèque (LPR)	22
72 663	2.5	10 104	0.4	10 401 000	2.5	Ordinaires	23
162 768	5.7	68 452	7.5	6 646 052	7.2	Total	24
12 753	0.4	14 404	1.6	10 401 000	0.1	Assurance sur hypothèque (LPR)	25
						Dividendes	
89 831	3.1	10 104	0.4	10 401 000	3.1	Encasse, dans les banques à charte y compris dépôts bancaires à terme	26
52 903	1.9	10 104	0.4	10 401 000	1.9	Dépôts dans les sociétés de fiducie y compris les certificats de placement garantis	27
201 932	7.1	10 104	0.4	4 000 000	4.9	Autres placements à court terme	28
35 588	1.2	10 104	0.4	1 000 000	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
1 000	0.0	4 400	0.2	1 000 000	0.0	Comptes à recevoir	30
1 000	0.0	10 104	0.4	1 000 000	0.0	Autres, courus, garantis	31
394 229	13.8	92 178	10.2	10 623 372	11.5	Total	32
2 858 316	100.0	907 273	100.0	92 335 776	100.0	Actif total	33
9 400	0.3	1 000	0.0	1 000 000	0.0	Actif total	34
2 858 316	100.0	907 273	100.0	92 335 776	100.0	Actif total	35

(1) O-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen

(2) O-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices

Appendix I

Pooled Pension Funds of Trust Companies

The data compiled in Text Table Q show the asset profile of pooled pension trust funds administered and offered to the public by 14 trust companies in Canada.

Generally, pooled pension trust funds are intended to provide an opportunity for the small pension funds to maintain a more varied portfolio of investments and to have access to experienced management, investment counselling and other expertise usually available only to larger funds. However, some of the larger funds also make use of pooled funds for investment purposes.

To more adequately serve the diverse needs of numerous small funds a number of trust companies have introduced a variety of pooled funds. These permit each pension fund to build up an effectively balanced investment mix tailored to its own special objectives and pension philosophy. For example, trust companies offer such diverse pooled funds as Fixed Income Fund, Government Bond Fund, Equity or Common Stock Fund, Conventional Mortgage Fund, NHA Mortgage Fund and American Equity Fund.

It is interesting to note that in 1983 the proportion of these pooled funds invested in equities was almost equal to the proportion invested in mortgages. Mortgages traditionally represented by far the largest component of these assets, but in recent years they have declined (from a high of 52.1% at book value in 1978 to the present 31.9%). Investments in equities have increased at the same time from a low of 19.7% in 1980 to 29.4% in 1983. Bonds, on the other hand, have changed very little over this period of time and have averaged at approximately 20% of total assets.

Appendice I

Caisses de retraite en gestion commune des sociétés de fiducie

Les données compilées au tableau explicatif Q montrent le profil de l'actif des caisses de retraite en gestion commune qui sont administrées et offertes au public par 14 sociétés de fiducie au Canada.

Règle générale, les caisses de retraite en gestion commune offrent aux petites caisses de retraite la possibilité de détenir un portefeuille de placements plus varié et de consulter, comme seules peuvent le faire habituellement les grandes caisses, des gestionnaires chevronnés, des conseillers en placements et d'autres spécialistes. Toutefois, quelques-unes des caisses les plus importantes ont également recours aux caisses en gestion commune pour leurs placements.

Pour mieux répondre aux différents besoins des nombreuses petites caisses, des sociétés de fiducie offrent maintenant un éventail de caisses en gestion commune. De cette façon, chaque caisse de retraite peut avoir un portefeuille de placements bien équilibré et conforme à ses objectifs et à ses principes de base en matière de retraite. Les sociétés de fiducie offrent une gamme de caisses en gestion commune, par exemple les caisses à revenus fixes, les caisses d'obligations du gouvernement, les caisses de placements en actions privilégiées ou ordinaires, les caisses de placements hypothécaires ordinaires, les caisses de placements hypothécaires relevant de la LNH et les caisses de placements en actions de sociétés américaines.

Fait intéressant à noter, en 1983, la proportion de ces caisses de retraite en gestion commune investie en capital-action était à peu près égale à celle investie en hypothèques. Les hypothèques ont longtemps représenté la plus grande proportion de l'actif de ces caisses, sauf ces dernières années où elles avaient diminué (passant d'un sommet de 52.1% de l'actif en valeur comptable en 1978 à 31.9% présentement). Durant la même période les investissements en capital-action ont augmenté, passant de 19.7% en 1980 à 29.4% de l'actif total en 1983. Les obligations quant à elles ont très peu varié durant cette période et ont représenté en moyenne 20% de l'actif total.

TEXT TABLE Q. Distribution of Assets in Pooled Funds of Trust Companies, 1983

TABLEAU EXPLICATIF Q. Répartition de l'actif des caisses communes des sociétés de fiducie, 1983

Assets Éléments d'actif	Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande	
	\$ '000	%	\$ '000	%
Bonds - Obligations:				
Government of Canada - Gouvernement du Canada	291,760	10.7	296,445	9.9
Provincial governments - Administrations provinciales	88,002	3.2	89,007	3.0
Municipal, school boards, etc. - Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	5,586	0.2	5,793	0.2
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	143,732	5.3	144,447	4.8
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	3,421	0.1	4,553	0.1
Total	532,501	19.5	540,245	18.0
Stocks - Actions:				
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	538,033	19.7	720,853	24.0
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	20,709	0.7	27,873	0.9
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	244,738	8.9	292,651	9.7
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	1,647	0.1	1,823	0.1
Total	805,122	29.4	1,043,200	34.7
Mortgages - Hypothèques:				
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	233,746	8.5	237,334	7.9
Conventional - Ordinaires	639,935	23.4	653,185	21.8
Total	873,681	31.9	890,519	29.7
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail				
	141,789	5.2	143,663	4.8
Miscellaneous - Divers:				
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	142,719	5.2	142,719	4.7
Short-term investments - Placements à court terme	220,843	8.1	220,827	7.3
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	15,776	0.6	15,776	0.5
Accounts receivable - Comptes à recevoir	4,579	0.1	4,579	0.2
Other assets - Autres éléments d'actif	47	--	47	--
Total	383,964	14.0	383,948	12.8
Assets - Total - Actif	2,737,057	100.0	3,001,575	100.0

Appendix II

Segregated funds of Insurance Companies

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds, were first introduced in Canada in 1961. In that year federal insurance laws were amended permitting insurance companies to invest pension contributions in equities, providing these funds were segregated from regular life insurance and annuities business. These funds permitted under Section 81(5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ have grown at a very rapid rate. Under this authority insurance companies provide not only pooled or commingled funds for investment purposes, but also complete investment services in equities, mortgages, etc., for individual pension plans.

The data in Text Table R, taken from the Statistics Canada quarterly publication *Financial Institutions, Financial Statistics* (Catalogue 61-006), show the distribution of the assets of these funds at market value at December 31, 1983. Approximately 95% of the \$9.8 billion in assets was held as reserves for employer-sponsored pension plans. Most of the remainder was held for Registered Retirement Savings Plans. At 40% of total assets, equities represented by far the largest portion. Bonds at nearly 27% and mortgages at 14.5% were also quite significant.

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act

Appendice II

Caisses séparées des compagnies d'assurance

L'apparition au Canada des premières caisses en gestion distincte, qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leurs services en offrant à leurs clients la possibilité d'investir sans limite leur caisse de retraite, remonte à 1961. Cette année-là, l'administration fédérale a modifié ses lois sur les sociétés d'assurance afin que ces dernières puissent investir sous forme d'actions les cotisations versées aux caisses de retraite, pourvu que celles-ci soient gérées séparément de l'assurance-vie et des rentes. Ces caisses, dont la création est autorisée aux termes de l'article 81(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹, se sont très vite répandues. En vertu de cette loi, les sociétés d'assurance offrent non seulement des caisses en gestion commune ou mixte à des fins de placement, mais également des services de placement complets, par exemple des placements en actions et des placements hypothécaires, adaptés aux régimes de retraite.

Les données du tableau explicatif R, provenant de la publication trimestrielle de Statistique Canada, *Institutions financières, statistiques financières* (n° 61-006 au catalogue), montrent la répartition de l'actif en valeur marchande des caisses au 31 décembre, 1983. Environ 95% des \$9.8 milliards d'actif était détenu sous forme de réserves au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur. Les derniers 5% étaient détenus presque totalement en régimes enregistrés d'épargne retraite. Avec 40% du total de l'actif, l'avoir en capital-action représentaient de loin la plus grande proportion de l'actif total. Les obligations de même que les hypothèques représentaient également une proportion importante de l'actif avec près de 27% et 14.5% respectivement de l'actif total.

Elles sont également autorisées par l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et par l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

TEXT TABLE R. Distribution of Assets in Segregated Funds of Insurance Companies, 1983

TABLEAU EXPLICATIF R. Répartition de l'actif des caisses séparées des sociétés d'assurance, 1983

Assets Éléments d'actif	\$'000	%
Bonds - Obligations:		
Government of Canada - Gouvernement du Canada	1,293,360	13.2
Provincial governments - Administrations provinciales	500,330	5.1
Municipal, school boards, etc. - Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	112,514	1.1
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	713,676	7.3
Total	2,619,880	26.7
Stocks - Actions:		
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	3,369,340	34.3
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	93,875	1.0
Non-Canadian - De sociétés étrangères	471,828	4.8
Total	3,935,043	40.0
Mortgages - Hypothèques:		
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	242,081	2.5
conventional - Ordinaires	1,186,259	12.1
Total	1,428,340	14.5
Real estate and lease-backs - Biens fonds et tenures à bail	378,151	3.8
Miscellaneous - Divers:		
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	430,937	4.4
Guaranteed investment certificates and other short-term investments - Certificats de placements garantis et autres placements à court terme	838,757	8.5
Accounts receivable and accruals - Comptes à recevoir et actif couru	155,538	1.6
Other assets - Autres éléments d'actif	39,945	0.4
Total	1,465,177	14.9
Assets - Total - Actif	9,826,591	100.0



Trusteed pension plans financial statistics

1984

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1984



Data in Many Forms ...

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered on computer print-outs, microfiche and microfilm, and magnetic tapes. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Pension Section,
Labour Division,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (Telephone: 990-9900) or to the Statistics Canada reference centre in:

St. John's	(772-4073)	Sturgeon Falls	(753-4888)
Halifax	(426-5331)	Winnipeg	(949-4020)
Montréal	(283-5725)	Regina	(359-5405)
Ottawa	(990-8116)	Edmonton	(420-3027)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)

Toll-free access is provided in all provinces and territories, **for users who reside outside the local dialing area** of any of the regional reference centres.

Newfoundland and Labrador	Zenith 0-7037
Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-282-8006
Saskatchewan	1(112)800-667-3524
Alberta	1-800-222-6400
British Columbia (South and Central)	112-800-663-1551
Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwestTel Inc.)	Zenith 0-8913
Northwest Territories (area served by NorthwestTel Inc.)	Call collect 420-2011

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.
1(613)993-7276

Toronto
Credit Card only (973-8018)

Des données sous plusieurs formes ...

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes sur imprimés d'ordinateur, sur microfiches et microfilms et sur bandes magnétiques. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordiolingue et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toutes demandes de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doivent être adressées à:

Section des pensions,
Division du travail,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 990-9900) ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

St. John's	(772-4073)	Sturgeon Falls	(753-4888)
Halifax	(426-5331)	Winnipeg	(949-4020)
Montréal	(283-5725)	Regina	(359-5405)
Ottawa	(990-8116)	Edmonton	(420-3027)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, aux **utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve et Labrador	Zenith 0-7037
Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-282-8006
Saskatchewan	1(112)800-667-3524
Alberta	1-800-222-6400
Colombie-Britannique (sud et centrale)	112-800-663-1551
Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwestTel Inc.)	Zenith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwestTel Inc.)	Appelez à frais virés au 420-2011

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Section des ventes des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.
1(613)993-7276

Toronto
Carte de crédit seulement (973-8018)

Statistics Canada

Labour Division
Pensions Section

Trusteed pension plans financial statistics

1984

Published under the authority of
the Minister of Supply and
Services Canada

© Minister of Supply
and Services Canada 1986

December 1986
5-4202-501

Price: Canada, \$35.00
Other Countries, \$36.00

Payment to be made in Canadian funds or equivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Statistique Canada

Division du travail
Section des pensions

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1984

Publication autorisée par
le ministre des Approvisionnements et
Services Canada

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1986

Décembre 1986
5-4202-501

Prix: Canada, \$35.00
Autres pays, \$36.00

Paiement en dollars canadiens ou l'équivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

.. figures not available.

... figures not appropriate or not applicable.

- nil or zero.

-- amount too small to be expressed.

p preliminary figures.

r revised figures.

x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

.. nombres indisponibles.

... n'ayant pas lieu de figurer.

- néant ou zéro.

-- nombres infimes.

p nombres provisoires.

r nombres rectifiés.

x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Table of Contents

	Page
Introduction	5
Scope and Method of Survey	5
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	7
Highlights	10
Income and Expenditures	12
Distribution of the Assets	15
Public and Private Sector Funds	15
Types of Trust Arrangements and Fund Management	23
Funds by Size	26
Funds by Type of Benefit	27

Table

1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1984	38
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1984	38
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1984	39
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1984	40
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1984	42
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1984	44
7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1984	46
8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1984	48
9. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1984	50

Table des matières

	Page
Introduction	5
Champ et méthode d'enquête	5
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	7
Faits saillants	10
Revenus et dépenses	12
Répartition de l'actif	15
Caisses des secteurs public et privé	15
Genres de fiducie et de gestion des placements	23
Caisses selon leur taille	26
Caisses classées selon le genre de prestation	27

Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1984	38
2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1984	38
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1984	39
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1984	40
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1984	42
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1984	44
7. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1984	46
8. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1984	48
9. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1984	50

TABLE OF CONTENTS – Concluded

	Page
Table	
10. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1984	52
11. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1984	54
12. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1984	56
13. Book Value of Assets, by Type of Benefits, 1984	58
14. Market Value of Assets, by Type of Benefits, 1984	60
Selected Labour Division Publications	63

TABLE DES MATIÈRES – fin

	Page
Tableau	
10. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de retraite, 1984	52
11. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1984	54
12. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1984	56
13. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de prestation, 1984	58
14. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de prestation, 1984	60
Choix de publications de la Division du travail	63

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1984. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans. These data are based on a survey of all trustee pension funds in Canada. The response from the trustees of these funds contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Other publications produced by the Pensions Section, which can be used to complement the information provided here, are **Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds** (Catalogue 74-001, Quarterly) and **Pension Plans in Canada** (Catalogue 74-401, Biennial). Only a certain number of key elements of the asset accumulations of pension funds are included in this report. A significant number of additional tabulations are available on request.

Scope and Method of Survey

Data on trustee pension funds have been collected annually since 1957; a questionnaire is mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors, operating trustee pension plans with invested assets. The survey period covered by this publication is the financial year of the pension fund ending anywhere from July 1, 1984 to June 30, 1985, although the vast majority of plans had a December 31, 1984 year end.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is an arrangement where pension plan contributions are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. In many cases the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract. These funds are regarded as insured funds. Only in those few cases where trustee pension fund managers have deposited part of their assets with an insurance company are these holdings included in this study.

Introduction

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1984. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encaissements, les décaissements et l'actif des régimes de retraite en fiducie au Canada. Ces données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les fiduciaires de ces caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

La section des pensions produit également d'autres publications qui peuvent être utilisées comme source d'information complémentaire à celle qui est fournie ici. Ce sont **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de pensions en fiducie** (n° 74-001 au catalogue, publication trimestrielle) et **Régimes de pensions au Canada** (n° 74-401 au catalogue, publication biennale). Seulement certains aspects particuliers de l'accumulation de l'actif des caisses de retraite sont inclus dans ce bulletin. Un grand nombre de totalisations supplémentaires sont disponibles sur demande. Les usagers intéressés à ces données sont priés de contacter la section des pensions de la division du travail à Statistique Canada.

Champ et méthode d'enquête

Les données relatives aux régimes de pensions en fiducie sont recueillies tous les ans depuis 1957; un questionnaire est envoyé par la poste à tous les employeurs des secteurs public et privé au Canada qui offrent un régime de retraite en fiducie dont les capitaux sont investis. L'année financière des caisses de retraite se terminant entre le 1^{er} juillet 1984 et le 30 juin 1985 a été retenue comme période d'enquête, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1984.

Aux fins de cette étude, on entend par régime de retraite en fiducie, une entente en vertu de laquelle les cotisations versées à la caisse de retraite sont confiées à un fiduciaire chargé de les administrer. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers, une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le compte des participants à un régime, l'actif de la caisse, conformément aux dispositions écrites du contrat de fiducie. Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placements grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de sociétés d'assurance ou de conseillers en placements. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat sont considérées comme des caisses assurées et sont spécifiquement exclues de la présente étude. Il arrive parfois que les administrateurs des caisses confient une partie de l'actif à des compagnies d'assurance. Dans ces rares cas, la caisse de retraite est incluse dans notre étude.

Included in this report are funds for employees of the three levels of government, school boards, crown corporations and agencies, where contributions and other income are converted into invested assets, and pension payments and other costs are paid out of these funds. In some cases provincial statutes limit the investments of these assets to government bonds and in two cases the assets are held partially or in total in non-marketable securities, i.e., bonds issued by the provincial treasurer specifically for these funds (\$8.3 billion currently). Excluded from this study are consolidated revenue arrangements, where contributions are consolidated with other revenue items of the government and payments are likewise made out of such revenue. Consequently, the pension arrangements for the federal public service, the Armed Forces, the R.C.M.P. and the public service for some provinces are excluded.

Only part of the Quebec based Caisse de dépôt et placement is included in this study. The largest portion of the \$20.1 billion in aggregate assets under management of the Caisse at the end of 1984 consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan. Only \$4.9 billion, that part relating to employer-sponsored pension plans, is included here.

Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada. The number of pension funds in 1984 was 3,684 compared to the approximately 4,800 pension plans funded in whole or in part through a trustee fund.

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in the fund after a pension plan has been terminated, are included in this survey. In 1984 there were 71 dormant funds and they held \$188.3 million in assets at book value.

This publication is based on data compiled from completed returns from 81% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 92% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since all non-respondents for which no previous data were available represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the assets at book and market values is determined by the trustees, consequently both book and market values may vary from one fund to another. It has been argued that the book value should be the purchase

La publication renferme des renseignements sur les caisses destinées aux employés des trois paliers de gouvernement, des conseils scolaires, des sociétés de la Couronne et d'organismes, où les contributions et les autres revenus sont convertis en placements et les montants nécessaires au versement des prestations de retraite et aux autres dépenses sont puisés à même la caisse. Dans certains cas, les lois provinciales obligent les caisses à investir leur actif dans des obligations des administrations publiques et, dans deux cas, l'actif est détenu en partie ou en totalité dans des valeurs non négociables, par exemple dans des obligations émises par le trésorier de la province précisément à l'intention des caisses (ces valeurs s'élèvent à l'heure actuelle à \$8.3 milliards). Nous ne tenons pas compte dans la présente étude des régimes liés au fonds de revenu consolidé, où les contributions sont regroupées avec d'autres sources de revenu des administrations publiques et les prestations versées à même ces revenus. Sont donc exclus les régimes de pensions de la Fonction publique fédérale, des Forces armées, de la Gendarmerie royale du Canada et de la Fonction publique de quelques provinces.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et de placement du Québec est prise en compte dans la présente étude. La majeure partie de l'actif global de \$20.1 milliards détenu par la Caisse à la fin de 1984 se composait de réserves accumulées du Régime de rentes du Québec. Nous ne tenons compte ici que de la partie de la Caisse qui regroupe les régimes de pensions établis à titre continu par l'employeur et dont l'actif n'atteint que \$4.9 milliards.

Bon nombre de grandes entreprises prévoient des régimes de retraite différents selon, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les catégories de salariés visés. Dans bien des cas, les cotisations à ces régimes distincts sont versées dans un fonds consolidé. L'enquête financière menée ne porte pas sur les régimes offerts, mais sur les caisses de retraite disponibles. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada. Le nombre de caisses de retraite en 1984 était de 3,684 alors qu'il existait environ 4,800 régimes de pensions administrés en tout ou en partie par une caisse en fiducie.

Les fonds inactifs, c.-à.-d. les caisses dont l'actif n'est pas tout à fait nul malgré que le régime soit terminé, sont incluses dans cette enquête. En 1984, il existait 71 fonds inactifs qui détenaient un actif à la valeur comptable de \$188.3 millions.

Les données publiées sont tirées des questionnaires remplis par 81% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 92% de l'actif total. Chaque fois que c'était possible, on a établi des chiffres estimatifs pour les non-répondants à partir de données antérieures connues. Etant donné que toutes les unités non-répondantes pour lesquelles il n'existait aucune donnée antérieure étaient de petites caisses, les quelques omissions n'ont eu que peu d'incidence sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs. La méthode utilisée pour calculer les valeurs comptable et marchande de l'actif des fiduciaires est déterminée par les fiduciaires eux-mêmes; par conséquent, les valeurs comptable et marchande peuvent varier d'une caisse à une autre. Certains sont d'avis que la valeur

price of the investments. However, for practical reasons, many fund administrators adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in the investments. Market values may be even more difficult to determine. Ideally, a market value can be determined only after the investment has been sold. Therefore, the market value assigned to an investment by the fund administrator is based on the assumption that this current value could be realized.

Virtually all completed returns in the 1984 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for 79% of these book values. In the case of funds invested in marketable securities and for which no market values were reported, the market values were estimated by assuming that the relationship between market and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns. For the \$8.3 billion held in non-marketable provincial government bonds, a market value was not calculated but the book value was imputed as market.

For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information Circular 72-13R7.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

The focus of this publication, as was mentioned in the Introduction, is on the receipts, disbursements and asset portfolios of trusteed pension funds. A brief review of the total retirement income support system in Canada and of the asset accumulations of pension plans using funding instruments other than the trusteed arrangement will serve to place these funds in their proper context and underline their importance.

Income support for the elderly in Canada is essentially based on a three-tiered system. The first tier is made up of the Old Age Security/Guaranteed Income Supplement program (OAS/GIS) providing flat-rated, universal benefits unrelated to work history. The second tier consists of the contributory Canada and Quebec Pension Plans (C/QPP) which are earnings-related and comprehensive in their coverage of all workers in Canada. Employer-sponsored pension plans, registered retirement savings plans (RRSPs) and other personal savings are generally regarded as the third tier.

Some elements of this comprehensive retirement income system are well supported in terms of extensive accumulated savings and reserves, while others have limited assets to support the promised pension liabilities. OAS/GIS pensions are transfer payments made by the government of Canada.

comptable devrait correspondre au prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, de nombreux gestionnaires de caisses rajustent périodiquement la valeur comptable de leur actif de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre de leurs placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à fixer. Idéalement, elle ne devrait être déterminée qu'après la vente des titres de placement. Le gestionnaire de caisse doit donc établir la valeur marchande d'un placement en fonction de sa valeur actuelle en supposant qu'elle pourrait être réalisée.

Dans presque tous les questionnaires complétés de l'enquête de 1984, les répondants ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées pour près de 79% de ces caisses. Dans le cas des caisses dont l'actif était placé dans des valeurs négociables, et pour lesquelles les valeurs marchandes n'étaient pas spécifiées, on a estimé les valeurs marchandes en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires partiellement remplis et pour les questionnaires entièrement remplis. Sur les \$8.3 milliards détenus dans des obligations non négociables des administrations provinciales, on n'a pas calculé la valeur marchande mais on l'a remplacé par la valeur comptable.

Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter la Circulaire d'information n° 72-13R7 de Revenu Canada, Impôt.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Comme on l'a mentionné dans l'introduction, la présente publication porte essentiellement sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie. Un survol du système canadien de revenu de retraite dans son ensemble et de l'actif accumulé dans des régimes de retraite dont la gestion financière n'est pas fiduciaire permettra de connaître l'importance relative de ces caisses de retraite en fiducie.

Au Canada, l'aide sous forme de revenu pour les personnes âgées repose essentiellement sur un système à trois niveaux. Le premier niveau comprend le programme de sécurité de la vieillesse/supplément de revenu garanti (PSV/SRG) en vertu duquel sont versées des prestations uniformes et universelles ne se rattachant pas aux antécédents de travail. Le deuxième niveau comprend les régimes contributifs de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC/RRQ), qui sont rattachés aux gains et auxquels sont admissibles tous les travailleurs du Canada. Les régimes de retraite des employeurs, les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) et les autres épargnes personnelles sont généralement considérés comme constituant le troisième niveau.

Certains éléments de ce système complet de revenu de retraite sont bien alimentés en termes d'épargne et de réserves accumulées, alors que d'autres ont un actif limité pour payer les pensions dues. Les rentes du PSV/SRG sont des paiements de transfert du gouvernement du Canada.

Informal personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security are extremely difficult to measure. Such savings may be in the form of equity in homes, bank savings or other personal investments. Some employee benefit programs, such as deferred profit sharing plans and thrift or savings plans sponsored by employers, though not intended specifically as an opportunity for retirement savings, do in fact serve that purpose to a large extent. No data are currently available on the accumulated assets in these programs.

Il est extrêmement difficile de mesurer l'épargne personnelle privée des Canadiens aux fins de la sécurité du revenu de retraite. Cette épargne peut prendre plusieurs formes. Il peut s'agir de maisons, de comptes bancaires ou de placements personnels. Certains régimes d'avantages sociaux pour les employés, comme les régimes de participation différée aux bénéfices et les programmes d'épargne parrainés par les employeurs, servent dans une large mesure à garantir un revenu de retraite même si tel n'est pas leur but premier. Aucune donnée n'existe actuellement sur l'actif accumulé dans ces régimes.

TEXT TABLE A. Accumulated Reserves, Canadian Retirement Income System, 1984

TABLEAU EXPLICATIF A. Réserves accumulées au titre du système Canadien de revenu de retraite, 1984

Retirement program Programme de retraite	\$'000,000	%
Canada/Quebec Pension Plans(1) - Régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec(1)	38,668	15.5
Employer-sponsored Pension Plans - Régimes offerts par l'employeur:		
Trusteed - Fiducie	94,427	37.8
Insurance companies(2) - Compagnies d'assurances(2)	22,868	9.2
Canadian Government Annuities(3) - Rentes sur l'État(3)	702	0.3
Consolidated Revenue Funds(4) - Fonds de revenu consolidés(4)	50,424	20.2
Sub-total - Total partiel	168,421	67.5
RRSP's(5) - REÉR(5)	38,130	15.3
Individual annuities(5,6) - Rentes individuelles(5,6)	4,425	1.8
Total	249,644	100.0

(1) Source: Health and Welfare Canada and Quebec Pension Board.

(1) Source: Santé et Bien-être social Canada et Régie des rentes du Québec.

(2) Source: Report of Superintendent of Insurance for Canada; Annual Report on Insurance, Quebec Inspector General of Financial Institutions; and Financial Institutions Division, Ontario Ministry of Consumer and Commercial Relations.

(2) Source: Rapport du surintendant des assurances du Canada; Rapport annuel sur les assurances, Inspecteur général des institutions financières du Québec; et Division des établissements financiers, ministère de la Consommation et du Commerce de l'Ontario.

(3) Source: Actuarial Services, Employment and Immigration Canada.

(3) Source: Services de l'actuariat, Emploi et Immigration Canada.

(4) Source: Supply and Services Canada and various provincial governments financial reports, adjusted to December 31, 1984.

(4) Source: Approvisionnement et Services Canada et divers rapports financiers des administrations provinciales, chiffres corrigés au 31 décembre 1984.

(5) Source: Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada (Catalogue 61-006, Quarterly). RRSP reserves in insurance company general funds are estimated.

(5) Source: Institutions financières Statistique financière, Statistique Canada (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle). Les réserves des REÉR dans les fonds généraux des compagnies d'assurance sont estimées.

(6) Includes life annuities and fixed term annuities. Life insurance company individual annuities are estimated as the remainder of total annuity reserves less group reserves and RRSP reserves.

(6) Comprend les rentes viagères et les rentes à échéance fixe. Les rentes viagères individuelles des compagnies d'assurance ont été estimées. Pour ce faire, on a retranché les réserves collectives et les réserves des REER du total des réserves de rentes.

Text Table A demonstrates the extent to which assets have been accumulated in Canada as sources of income upon retirement. It also shows the important role of trustee pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. Of the estimated \$250 billion in reserve at the end of 1984 under the various retirement programs, \$168.4 billion are reserves to meet future pension benefit payments under the 17,700 employer-sponsored pension plans in Canada and the largest share (\$94.4 billion) is held in trustee funds.

Le tableau explicatif A illustre l'importance de l'actif accumulé comme source de revenu de retraite au Canada. Il fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne de retraite au Canada. D'après les estimations, les réserves accumulées en vertu de divers programmes de retraite atteignaient \$250 milliards à la fin de 1984, dont \$168.4 milliards étaient destinés à assurer les futures prestations en vertu des 17,700 régimes de retraite établis à titre continu par l'employeur au Canada, la plus grande part (\$94.4 milliards) étant détenue dans des caisses en fiducie.

TEXT TABLE B. Employer-Sponsored Plans and Members, by Funding Agency, 1984

TABLEAU EXPLICATIF B. Régimes offert par l'employeur et participants, selon l'organisme de financement, 1984

Funding agency Organisme de financement	Number of plans Nombre de régimes		Members Participants	
	No.	%	No.	%
Insurance companies Sociétés d'assurance	127	72.1	1,000,000	72.1
Canadian government annuities Rentes sur l'Etat	1	0.5	75	0.5
Trusteed Fiducie	1	0.5	1,000,000	7.2
Combination of above Combinaison des précédents	227	1.3	169,969	3.7
Government consolidated revenue funds - Fonds de revenu consolidé des administrations publiques	19	0.1	712,583	15.6
Total	17,711	100.0	4,564,623	100.0

Source: Pension Plans in Canada, Statistics Canada (Catalogue 74-401, Biennial)

Source: Régimes de pensions au Canada, Statistique Canada (n° 74-401 au catalogue, publication biennale)

TEXT TABLE C. Estimated Value of Employer-Sponsored Pension Plan Reserves, by Funding Agency, 1970-1984

TABLEAU EXPLICATIF C. Estimation des réserves au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur, selon le gestionnaire de la caisse, 1970-1984

Year Année	Funding agency Gestionnaire de la caisse de retraite			
	Trusteed(1) Fiducie(1)	Insurance companies(2) Sociétés d'assurance(2)	Canadian Government Annuities(3) Rentes sur l'Etat(3)	Government consolidated revenue funds(4) Fonds de revenu consolidé des administrations publiques(4)
				\$ 000,000
1970	11 059	3 683	855	
1971	12 461	4 173	842	
1972	14 050	4 615	837	
1973	16 025	5 338	827	
1974	18 084	6 070	812	
1975	20 962	6 819	803	
1976	24 879	7 880	796	
1977	29 270	8 945	787	
1978	34 894	10 523	777	
1979	42 419	12 239	766	
1980	50 753	14 273	759	28 496
1981	60 487	15 473	747	32 829
1982	70 541	17 871	733	38 577
1983	83 064	20 659	720	44 339
1984	94 427	22 868	702	50 404

(1) Excludes the estimated value of group term life insurance contracts, which are included in the reserves of insurance companies.

(1) Ne comprennent pas la valeur estimée des contrats d'assurance-vie à terme en groupe, qui sont inclusés dans les réserves des sociétés d'assurance.

(2) Sources: Report of Superintendent of Insurance for Canada, Annual Report on Insurance, Quebec Inspector General of Financial Institutions and Financial Institutions Division, Ontario Ministry of Consumer and Commercial Relations. Includes \$9.7 billion in segregated funds and \$13.1 billion in insurance company general funds in 1984.

(2) Sources: Rapport du surintendant des assurances du Canada, Rapport annuel sur les assurances, Inspecteur général des institutions financières du Québec, et Division des établissements financiers, ministère de la consommation et du commerce de l'Ontario. Comprend \$9.7 milliards dans les caisses séparées et \$13.1 milliards dans les fonds généraux des sociétés d'assurance en 1984.

(3) Source: Actuarial Services, Employment and Immigration Canada. Data previously published have been revised to include reserves for group terminated contracts.

(3) Source: Service de l'actuariat, Emploi et Immigration Canada. Les données déjà publiées ont été révisées pour inclure les réserves au titre des régimes collectifs terminés.

(4) Sources: Supply and Services Canada and various provincial governments financial reports, adjusted to December 31 year end. Not invested assets, but account balances for pension plans in government consolidated revenue accounts.

(4) Sources: Approvisionnement et Services Canada et divers rapports financiers des administrations provinciales, chiffres corrigés au 31 décembre. Il ne s'agit pas de l'actif placé mais plutôt des soldes pour les régimes de retraite dans les comptes des fonds de revenu consolidés des administrations publiques.

More than 72% of the 17,700 employer-sponsored pension plans in Canada in 1984 were funded through an insurance company contract as is shown in Text Table B. Most of these plans were small in terms of membership, however, and less than 14% of the total members belonged to plans funded through insurance company contracts. Plans funded on a trustee basis, on the other hand, though only 26.3% of all plans, covered more than two-thirds of the members, indicating that large employers generally preferred the trustee arrangement as a means of funding their pension plans. Finally, 19 plans for government employees were funded through the consolidated revenue accounts of the government of Canada and those of some of the provinces. These 19 plans covered 15.6% of all members.

Text Table C shows how the reserves to provide retirement income to members of employer-sponsored pension plans have grown, particularly in recent years. To avoid double-counting, the reserves for trustee pension plans in this table exclude the amounts deposited by trustee fund managers with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts and held as part of their total asset portfolio (\$1.7 billion in 1984). This amount is included in the insurance company reserves. For further information on insurance company funds consult the Statistics Canada publication **Financial Institutions, Financial Statistics** (Catalogue 61-006, Quarterly).

Pension plans funded through the consolidated revenue funds of the federal and provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions are used to meet expenditures and, only if these contributions are insufficient to meet the payments, "employer contributions" are made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds. Contributions and interest are added to the accounts and pension payments and cash withdrawals are deducted from them. The accumulated account balances that are thus generated are reported in Text Table C. Data previous to 1980 are not available.

Over the five-year period, from 1980 and 1984, the reserves held by insurance companies for employer-sponsored pension plans increased 60%, the government consolidated revenue account balances 78% and trustee funds 86%. Trustee funds, therefore, not only are by far the most prominent in terms of total reserves, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

Highlights

The book value of assets held by trustee pension funds increased by \$11.5 billion during 1984 to \$96.1 billion. This \$96.1 billion was a net asset total, after deducting \$217 million in payables, short-term debts,

Plus de 72% des 17,700 régimes de retraite établis à titre continu par des employeurs au Canada en 1984, étaient pourvus aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance, comme le montre le tableau explicatif B. Toutefois, la plupart de ces régimes comptaient peu de participants de sorte que moins de 14% de l'ensemble des participants adhéraient à ce genre de régimes. Par contre, plus des deux tiers des participants adhéraient à des régimes en fiducie même si les régimes de ce type ne représentaient que 26.3% de l'ensemble, ce qui prouve que les gros employeurs préfèrent généralement assurer la capitalisation de leurs régimes de retraite par voie de fiducie. Enfin, 19 régimes réservés aux employés de l'État étaient pourvus par le biais des fonds de revenu consolidés du gouvernement du Canada et de certaines provinces. Les adhérents à ces 19 régimes représentaient 15.6% de l'ensemble des participants.

Le tableau explicatif C montre comment ont augmenté, en particulier ces dernières années, les réserves destinées à assurer un revenu de retraite aux participants à des régimes de retraite établis à titre continu par les employeurs. Afin d'éviter les doubles comptes, les réserves des régimes de retraite en fiducie présentées dans ce tableau excluent les sommes que les gestionnaires de caisses de retraite ont déposées auprès de compagnies d'assurance aux termes de contrats d'administration des dépôts et de caisses séparées, et qui font partie de l'actif total de leur portefeuille (\$1.7 milliard en 1984). Ces sommes sont comprises dans les réserves des compagnies d'assurance. Pour plus de renseignements sur les caisses des compagnies d'assurance, consulter la publication de Statistique Canada intitulée **Institutions financières: Statistique financière** (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle).

Les régimes de retraite financés à même le fonds de revenu consolidé des administrations fédérales et provinciales n'ont pas un fonds d'actifs placés auquel les cotisations sont créditées et d'où les paiements de prestations et autres retraites sont effectués. Certains de ces régimes sont financés par répartition, auquel cas les cotisations des employés servent à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a contribution de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes séparés dans le fonds consolidé des administrations. Les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes et les pensions et les retraits en espèces sont déduits. Les soldes accumulés des comptes ainsi générés figurent au tableau explicatif C. Aucune donnée n'est disponible pour les années antérieures à 1980.

Au cours de la période de cinq ans allant de 1980 à 1984, les réserves détenues par les compagnies d'assurance au titre des régimes de retraite des employeurs ont augmenté de 60%, les soldes des comptes dans les fonds de revenu consolidés des administrations, de 78%, et les caisses en fiducie, de 86%. Les caisses de retraite en fiducie, qui sont de loin les plus importantes sur le plan des réserves totales, affichent donc en plus un taux de croissance supérieur à ceux des réserves détenues en vertu d'autres conventions de gestion financière.

Faits saillants

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie a augmenté de \$11.5 milliards en 1984 pour s'inscrire à \$96.1 milliards. Ce chiffre de \$96.1 milliards représente l'actif net total et on l'a obtenu en retranchant de l'actif brut

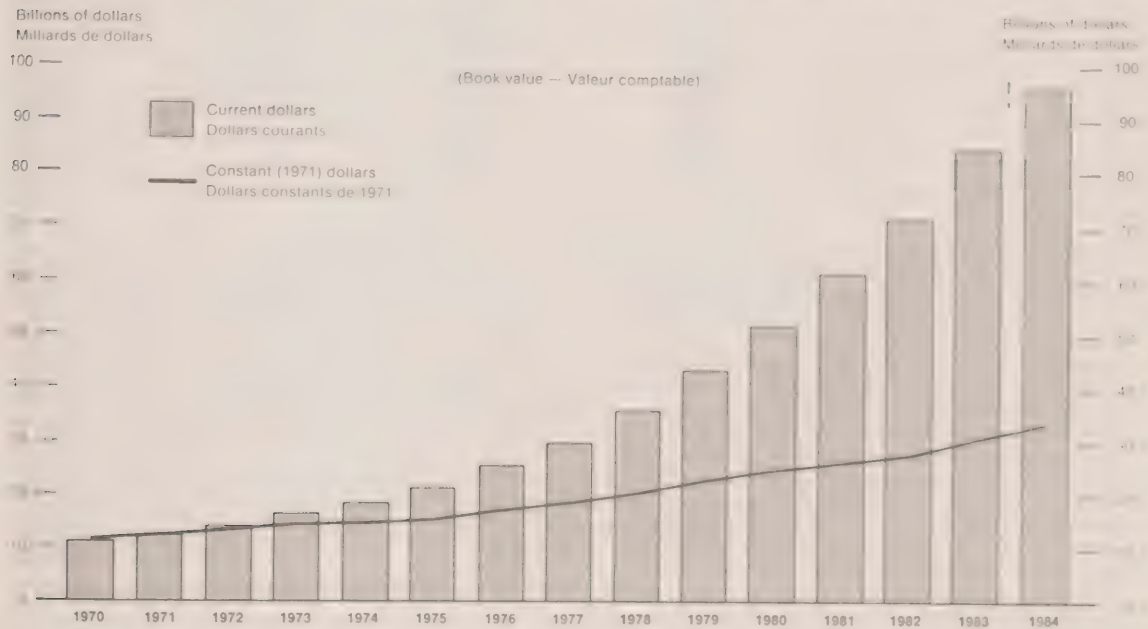
overdrafts, etc. from the gross assets of \$96.3 billion. The \$11.5 billion increase represented a growth of 13.6%, the lowest annual percentage increase since 1974. Figure I shows the growth of these funds in both current and constant (1971) dollars from 1970 to 1984. Notwithstanding the effects of the rate of inflation in the last fifteen years on these funds, they still have experienced sustained growth at an average annual rate of nearly 17% at book value in current dollars and 8% in constant dollars.

de \$96.3 milliards, \$217 millions sous forme de comptes à payer, de dettes à court terme, de découverts, etc. L'augmentation de \$11.5 milliards équivaut à une croissance de 13.6%, soit le plus faible taux d'augmentation annuel depuis 1974. La figure 1 montre la croissance de ces caisses en dollars courants et en dollars constants (de 1971) de 1970 à 1984. Même en tenant compte des effets de l'inflation des quinze dernières années, le taux de croissance annuel moyen de la valeur comptable de l'actif de ces caisses demeure appréciable, atteignant près de 17% en dollars courants et 8% en dollars constants.

Figure I

Assets of Trusteed Pension Funds, in Current and Constant (1971) Dollars, 1970-1984

Actifs des caisses de retraite en fiducie, en dollars courants et constants de 1971, 1970-1984



As Text Table D shows, the \$96.1 billion in assets at book value was held for nearly 3.2 million members currently employed and an additional number of terminated and retired employees. Considering just the employed plan members, this \$96.1 billion represented \$30,411 in reserves per member, a considerable increase over the \$27,128 per member recorded in 1983 and the \$7,925 ten years earlier.

Comme le montre le tableau explicatif D, un actif de \$96.1 milliards à la valeur comptable était détenu pour le compte de près de 3.2 millions de participants ayant actuellement un emploi et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Si l'on tient compte uniquement des participants ayant un emploi, cette somme de \$96.1 milliards représente une réserve de \$30,411 par participant, soit une augmentation considérable par rapport au chiffre de \$27,128 enregistré en 1983 et à celui de \$7,925 enregistré dix ans plus tôt.

TEXT TABLE D. Number of Trusteed Pension Funds, Employees Covered and Book and Market Value of Assets, 1970-1984

TABLEAU EXPLICATIF D. Nombre de caisses de pensions en fiducie, participants et valeur comptable et marchande de l'actif 1970-1984

Year Année	Funds Caisses	Employees covered Participants	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Market value of assets Valeur marchande de l'actif
	no - nbre	in thousands - en milliers	\$'000,000	\$'000,000
1970	3,859	1,771	11,059	10,574
1971	3,946	1,901	12,461	12,574
1972	3,778	1,919	14,050	15,098
1973	3,859	2,050	16,171	16,303
1974	3,680	2,307	18,284	16,352
1975	3,622	2,416	21,210	19,841
1976	3,543	2,667	25,234	24,716
1977	3,403	2,757	29,737	29,538
1978	3,302	2,824	35,517	36,203
1979	3,245	2,964	43,203	44,113
1980	3,256	3,048	51,685	53,958
1981	3,364	3,099	61,514	58,889
1982	3,470	3,115	71,925	75,625
1983	3,590	3,119	84,610	92,144
1984	3,684	3,160	96,094	102,516

Text Table D also demonstrates that the market values of the assets have exceeded the book values for most of the last fifteen years. Because of limitations in the calculation of market values, as explained earlier, these data should be used with considerable caution. Based on the data aggregated in this survey, the market value of the 1984 assets represented 106.7% of the book value, slightly lower than the 108.9% recorded in 1983. The relative high market value of total assets in recent years continues to be primarily due to the stocks portion of the assets. In 1984 the market value of stocks was 20.2% higher than the book value, whereas bonds when measured at market value were only 1.3% higher and mortgages had a slightly lower market value than book value.

Income and Expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. As Text Table E and Figure II illustrate, the total income of these funds in 1984 exceeded \$16 billion. Out of this revenue, \$5,171 million in expenditures were met, leaving a net balance of nearly \$10.9 billion, less than the \$11.8 billion net cash flow recorded in 1983. Whereas total income increased from 1983 to 1984 by little more than 1%, total expenditures increased by nearly 28%.

The less than 2% increase in total income was considerably lower than the annual percentage increases in income recorded in previous years, when such increases varied from a high of 24.2% in 1976 to a low of 10.9% in 1982. On the other hand, the nearly 28% increase in total

Le tableau explicatif D révèle également que la valeur marchande de l'actif a presque toujours dépassé la valeur comptable au cours des quinze dernières années. Comme on l'a expliqué plus haut, le calcul des valeurs marchandes pose certaines difficultés de sorte que ces données doivent être utilisées avec la plus grande prudence. Sur la base des données agrégées de la présente enquête, la valeur marchande de l'actif en 1984 représentait 106.7% de la valeur comptable, légèrement en baisse par rapport au ratio de 108.9% observé en 1983. La valeur marchande relativement élevée de l'actif total, ces dernières années, a toujours été due principalement aux avoirs sous forme d'actions. En 1984, la valeur marchande des actions dépassait de 20.2% la valeur comptable, celle des obligations dépassait de seulement 1.3% la valeur comptable, et celle des hypothèques était légèrement inférieure à la valeur comptable.

Revenus et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Comme l'illustre le tableau explicatif E et la figure II, le revenu total de ces caisses en 1984 a dépassé \$16 milliards. Ces recettes ont permis d'absorber des dépenses de \$5,171 millions laissant un solde net de près de \$10.9 milliards, ce qui est inférieur aux rentrées nettes de \$11.8 milliards enregistrées en 1983. Le revenu total a augmenté d'un peu plus de 1% entre 1983 et 1984 alors que les dépenses totales augmentaient de près de 28%.

La hausse de moins de 2% du revenu total est considérablement inférieure aux taux d'augmentation annuels enregistrés précédemment, ces taux ayant été compris entre un sommet de 24.2% en 1976 et un creux de 10.9% en 1982. Par contre, l'augmentation de près de 28% des dépenses totales de 1983 à

TEXT TABLE E. Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1975-1984

TABLEAU EXPLICATIF E. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1975-1984

Income and expenditures Revenu et dépenses	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984
Income - Revenu										
Employee contributions - Cotisations des employés	854	1 133	1 198	1 409	1 584	1 774	2 106	2 331	2 482	2 651
Employer contributions - Cotisations des employeurs	1 873	2 259	2 792	3 271	3 429	3 758	3 915	4 368	4 123	4 187
Total	2 727	3 392	3 920	4 680	5 013	5 532	6 021	6 699	6 615	6 798
Investment income - Revenu de placements										
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	1 326	1 639	2 044	2 571	3 368	4 246	5 491	6 636	7 425	8 211
Miscellaneous - Divers	45	59	93	282	796	1 076	784	264	1 615	922
Total	1 383	1 712	2 185	2 891	4 210	5 451	6 332	7 002	9 228	9 232
Income - Total - Revenu	4 110	5 104	6 105	7 571	9 223	10 983	12 358	13 701	15 842	16 030
Expenditures - Dépenses										
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	900	1 037	1 195	1 400	1 625	1 884	2 212	2 576	3 052	3 756
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	29	35	37	44	70	84	99	246	119	375
Cash withdrawals - Retraits en espèces	175	248	290	380	333	402	446	494	685	753
Administration costs - Frais d'administration	27	32	43	48	62	72	87	109	133	153
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	122	93	117	63	10	25	116	297	30	76
Other expenditures - Autres dépenses	37	9	13	16	48	28	12	56	23	56
Expenditures - Total - Dépenses	1 290	1 454	1 685	1 951	2 148	2 495	2 972	3 778	4 043	5 171

expenditures from 1983 to 1984 was the highest annual percentage growth ever in expenditures. It compared to the 27% increase in 1982, the next highest, and only a 7% increase in 1983.

Combined contributions by employees and employers, which between 1979 and 1982 increased annually at a rate of 7 to 11%, in 1983 actually declined by 1% and in 1984 increased by only 2.8% over the 1983 total. Annual percentage increases in investment income, currently the largest component of total income of pension funds, have been declining since 1981 when this income item had increased by 29.3% over the previous year's figure, compared to 10.6% in 1984.

All expenditure items increased from 1983 to 1984. At nearly \$3.8 billion, pension payments directly out of the funds represented by far the most prominent expenditure item. These benefit payments, which prior to 1983 increased at an annual rate of approximately 16%, grew by 18.5% in 1983 and in 1984 were 23% higher than the 1983 benefits.

In lieu of paying pension benefits directly out of the funds, some fund managers purchase annuities from insurance companies for terminated and retired members. These expenditures are reported in Text Table E as "Cost of pensions purchased" and in 1984 they were quite significant at \$375 million.

Cash withdrawals amounted to \$753 million in 1984, of which \$495 million was paid out to workers whose employment had been terminated; \$155 million was transferred out of trustee funds to other funding agen-

1984 est la plus forte croissance annuelle des dépenses jamais enregistrée. L'ancien sommet, enregistré en 1982, était de 27%, alors qu'en 1983, l'accroissement n'avait été que de 7%.

Les cotisations combinées des employés et des employeurs, qui entre 1979 et 1982 avaient affiché des taux d'augmentation annuels variant de 7% à 11%, ont baissé de 1% en 1983 et haussé de seulement 2.8% en 1984 par rapport au total de 1983. Les taux d'accroissement annuels du revenu de placements, qui représente actuellement la principale composante du revenu total des caisses de retraite, sont en baisse depuis 1981, ayant passé de 29.3% cette année-là à 10.6% en 1984.

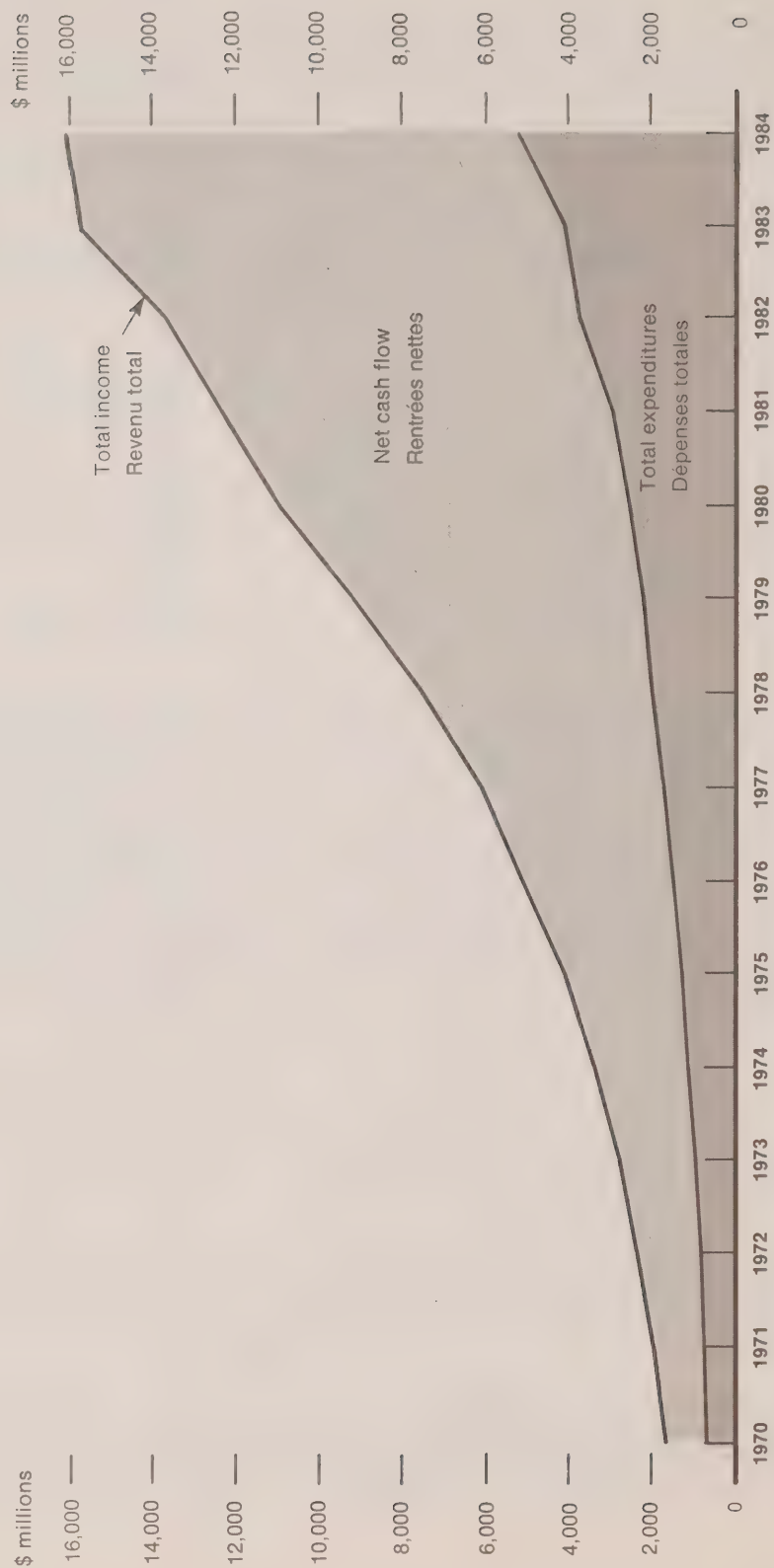
Tous les postes de dépenses ont augmenté de 1983 à 1984. Les pensions versées sur la caisse constituent de loin la dépense la plus importante, atteignant près de \$3.8 milliards. Ces prestations, qui avant 1983 augmentaient au taux annuel de quelque 16%, ont fait un bond de 18.5% en 1983 et ont encore augmenté de 23% en 1984 par rapport au niveau de 1983.

Au lieu de puiser les prestations de retraite directement dans la caisse, certains gestionnaires de caisses achètent des rentes auprès de compagnies d'assurance pour les participants qui ont quitté leur emploi ou qui sont à leur retraite. Ces dépenses, qui sont déclarées au tableau explicatif E à la rubrique "Coût des rentes achetées", ont atteint \$375 millions en 1984, ce qui est non négligeable.

Les retraits en espèces se sont chiffrés à \$753 millions en 1984. De ce dernier montant, \$495 millions ont été versés à des travailleurs dont l'emploi avait pris fin, \$155 millions ont été transférés des caisses de retraite en fiducie à d'autres caisses de

Figure II

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1970-1984
Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1970-1984



ciés; nearly \$46 million was paid to members on termination of some plans; and \$57 million was paid out in death claims.

Most of the costs incurred in managing these funds are paid by the employers themselves and only a small portion of the total administration costs are charged against the funds. In 1984, \$153 million, only a fraction of a percent of the assets held, were reported as administration costs paid from the funds.

Finally, the \$58 million identified in Text Table E as other expenditures, included primarily refunds of pension fund surpluses authorized by some of the regulatory pension authorities to some employers.

Distribution of the Assets

As can be seen in Text Table F, the proportion of the assets at book value invested in stocks has been increasing continuously since 1979 when they were 18.5% of total assets. By 1984 they had reached 26.1%, the highest level since 1974. The proportion held in bonds, after decreasing from 49.1% in 1980 to 46.5% in 1981, changed very little since then and in 1984 represented 45.4% of total assets at book value. At market value, the proportions held in stocks and bonds fluctuated considerably from 1979 to 1984 as a result of changing conditions in the stock and bond markets. The 1983 market value of stocks held by trustee pension funds was 30.7% higher than the book value, whereas the 1984 market value was only 20.2% higher.

Bond holdings, on the other hand, had a lower market value than book value in 1983, while in 1984 the market value of the bonds in these funds was 1.3% higher than the book value.

Mortgages continued to decrease in both relative and absolute terms. At book value mortgage investments decreased from \$6,639 million or 7.8% of total assets in 1983 to \$6,439 million or 6.7% of the 1984 assets. This 6.7% is the lowest proportion of assets mortgages have represented since this survey was initiated in 1957.

The proportion of the assets invested in units of pooled funds of trust companies has been decreasing continuously since 1976 and in 1984 less than 3% of the assets at book value were held in such units. Investments in various short-term securities such as bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 11.5% of total assets at book value in 1984, quite comparable to the proportions recorded in the previous five years.

Public and Private Sector Funds

Trustee pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. Unlike the consolidated revenue

retraite, près de \$46 millions ont été versés aux participants de quelques caisses abolies, et \$57 millions ont été versés au titre des prestations de décès.

La plupart des frais engagés pour la gestion de ces caisses sont réglés par les employeurs eux-mêmes et seulement une petite partie de l'ensemble des frais d'administration est imputée sur les caisses. En 1984, les frais d'administration réglés à même les caisses se chiffraient à \$153 millions, ce qui représente moins de 1% de l'actif détenu.

Enfin, les \$58 millions déclarés comme autres dépenses au tableau explicatif E comprennent surtout les remboursements d'excédents de caisses de retraite que certains organismes de réglementation des pensions ont autorisé certains employeurs à recevoir.

Répartition de l'actif

Comme le montre le tableau explicatif F, la proportion de l'actif total à la valeur comptable sous forme de placements en actions n'a cessé de croître depuis 1979, alors qu'elle était de 18.5%. En 1984, cette proportion atteignait 26.1%, soit son plus haut niveau depuis 1974. La proportion détenue sous forme d'obligations, qui était passée de 49.1% en 1980 à 46.5% en 1981, a peu varié depuis et représentait en 1984, 45.4% de l'actif total à la valeur comptable. À la valeur marchande, les proportions détenues sous forme de placements en actions et en obligations ont considérablement fluctué de 1979 à 1984 en raison des conditions changeantes de la bourse et des marchés obligataires. La valeur marchande des actions détenues par les caisses de retraite en fiducie dépassait de 30.7% la valeur comptable en 1983, mais de seulement 20.2% en 1984.

Les avoirs obligataires, par contre, avaient une valeur marchande inférieure à leur valeur comptable en 1983, alors qu'en 1984, la valeur marchande des obligations détenues dans ces caisses dépassait de 1.3% la valeur comptable.

Les placements en hypothèques ont continué de baisser en termes relatifs comme en termes absolus. Exprimés à la valeur comptable, ces placements sont passés de \$6,639 millions ou 7.8% de l'actif total en 1983 à \$6,439 millions ou 6.7% de l'actif en 1984. La proportion de l'actif représentée par les hypothèques en 1984 est la plus faible jamais enregistrée depuis le début de l'enquête en 1957.

La proportion de l'actif placée dans des caisses communes des sociétés de fiducie a diminué constamment depuis 1976 pour s'inscrire à moins de 3% de l'actif à la valeur comptable en 1984. Les placements à court terme, comme les dépôts bancaires, les certificats de placements garantis et autres avoirs à court terme, ont représenté 11.5% de l'actif total à la valeur comptable en 1984, ce qui est comparable aux proportions enregistrées au cours des cinq années précédentes.

Caisses des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme, l'écart dans le cas des portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Contrairement aux

TEXT TABLE F. Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds, 1975-1984

Assets		Book value - Valeur comptable									
		1975		1976		1977		1978		1979	
No		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled funds of trust companies	1,206	5.7	1,461	5.9	1,721	5.8	1,883	5.4	1,926	4.5
2	Mutual and investment funds	30	0.1	27	0.1	41	0.1	114	0.3	277	0.6
3	Investment in segregated and deposit administration funds of insurance companies	248	1.2	355	1.4	467	1.6	623	1.8	784	1.8
4	Bonds										
5	Government of Canada	405	1.9	620	2.5	1,138	3.8	1,805	5.1	3,831	8.9
6	Provincial governments	5,310	25.0	6,380	25.2	7,664	25.7	9,283	26.0	10,651	24.8
7	Municipal, school boards, etc	876	4.1	966	3.8	1,152	3.9	1,262	3.6	1,441	3.3
8	Other Canadian	3,539	16.7	3,887	15.4	4,342	14.6	4,861	13.7	5,199	12.0
9	Non-Canadian	16	0.1	10	--	11	--	11	--	14	--
9	Total	10,146	47.8	11,863	46.9	14,307	48.0	17,222	48.4	21,136	49.0
10	Stocks										
11	Canadian, common	4,504	21.3	5,239	20.8	5,442	18.2	5,615	15.8	6,361	14.7
12	Canadian, preferred	99	0.5	79	0.3	61	0.2	63	0.2	91	0.2
13	Non-Canadian, common	704	3.3	894	3.5	911	3.1	1,044	2.9	1,558	3.6
14	Non-Canadian, preferred	6	--	1	--	3	--	4	--	6	--
14	Total	5,313	25.1	6,213	24.6	6,417	21.5	6,726	18.9	8,016	18.5
15	Mortgages:										
16	Insured residential (NHA)	1,345	6.3	1,961	7.8	2,191	7.4	2,591	7.3	2,917	6.8
17	Conventional	1,126	5.3	1,388	5.5	1,807	6.1	2,206	6.2	2,442	5.7
17	Total	2,471	11.6	3,349	13.3	3,998	13.5	4,797	13.5	5,359	12.5
18	Real estate and lease-backs	96	0.5	144	0.6	200	0.7	247	0.7	410	0.9
19	Miscellaneous:										
20	Cash on hand and in chartered banks	391	1.9	398	1.6	526	1.8	910	2.6	1,229	2.8
21	Guaranteed investment certificates	133	0.6	172	0.7	254	0.9	365	1.0	346	0.8
22	Other short-term investments	872	4.1	790	3.1	1,209	4.1	1,831	5.2	2,793	6.5
23	Accrued interest and dividends receivable	178	0.8	225	0.9	305	1.0	393	1.1	517	1.2
24	Accounts receivable	123	0.6	232	0.9	289	1.0	403	1.1	398	0.9
25	Other assets	3	--	5	--	3	--	3	--	12	--
25	Total	1,700	8.0	1,822	7.2	2,586	8.8	3,905	11.0	5,295	12.2
26	Total assets	21,210	100.0	25,234	100.0	29,737	100.0	35,517	100.0	43,203	100.0
27	Debts and amounts payable(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
28	Net assets	21,210	100.0	25,234	100.0	29,737	100.0	35,517	100.0	43,203	100.0
Market value - Valeur marchande											
		1975		1976		1977		1978		1979	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
29	Investment in pooled funds of trust companies	1,142	5.7	1,463	6.0	1,737	5.8	1,946	5.3	2,023	4.6
30	Mutual and investment funds	32	0.2	37	0.1	41	0.1	128	0.4	310	0.7
31	Investment in segregated and deposit administration funds of insurance companies	233	1.2	346	1.4	468	1.6	643	1.8	822	1.9
32	Bonds										
33	Government of Canada	346	1.8	612	2.5	1,119	3.8	1,717	4.7	3,448	7.8
34	Provincial governments	4,984	25.1	6,223	25.2	7,589	25.7	9,106	25.3	10,046	22.9
35	Municipal, school boards, etc.	739	3.7	873	3.5	1,093	3.7	1,175	3.2	1,237	2.8
36	Other Canadian	3,141	15.8	3,752	15.2	4,270	14.5	4,650	12.8	4,636	10.5
37	Non-Canadian	14	0.1	9	--	10	--	11	--	14	--
37	Total	9,224	46.5	11,469	46.4	14,081	47.7	16,659	46.0	19,381	44.0
38	Stocks										
39	Canadian, common	4,278	21.5	5,103	20.6	5,461	18.5	6,726	18.6	8,818	20.1
40	Canadian, preferred	81	0.4	70	0.3	59	0.2	64	0.2	109	0.2
41	Non-Canadian, common	646	3.3	932	3.8	892	3.0	1,129	3.1	1,785	4.0
42	Non-Canadian, preferred	4	--	1	--	3	--	4	--	7	--
42	Total	5,009	25.2	6,106	24.7	6,415	21.7	7,923	21.9	10,719	24.3
43	Mortgages										
44	Insured residential (NHA)	1,303	6.6	1,944	7.9	2,196	7.5	2,561	7.1	2,790	6.3
45	Conventional	1,102	5.5	1,384	5.6	1,806	6.1	2,182	6.0	2,354	5.3
45	Total	2,405	12.1	3,328	13.5	4,002	13.6	4,743	13.1	5,144	11.6
46	Real estate and lease-backs	96	0.5	144	0.6	202	0.7	253	0.7	413	0.9
47	Miscellaneous:										
48	Cash on hand and in chartered banks	391	2.0	398	1.6	526	1.8	910	2.5	1,229	2.8
49	Guaranteed investment certificates	133	0.7	173	0.7	254	0.9	366	1.0	347	0.8
50	Other short-term investments	872	4.4	790	3.2	1,213	4.1	1,833	5.1	2,798	6.3
51	Accrued interest and dividends receivable	178	0.9	225	0.9	305	1.0	393	1.1	517	1.2
52	Accounts receivable	123	0.6	232	0.9	289	1.0	403	1.1	398	0.9
53	Other assets	3	--	5	--	3	--	3	--	12	--
53	Total	1,700	8.6	1,823	7.3	2,590	8.8	3,908	10.8	5,301	12.0
54	Total assets	19,841	100.0	24,716	100.0	29,538	100.0	36,203	100.0	44,113	100.0
55	Debts and amounts payable(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
56	Net assets	19,841	100.0	24,716	100.0	29,538	100.0	36,203	100.0	44,113	100.0

(1) Includes \$8.3 billion in non-marketable bonds at book value.

(2) Previous to 1983 the accounts receivable were adjusted where possible to reflect debts and amounts payable.

TABLEAU EXPLICATIF F. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1975-1984

Book value Valeur comptable										Description	No
1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984		
2 100	3 1	3 400	3 4	3 400	3 4	3 400	3 4	3 400	3 4	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	1
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Caisses mutuelles et de placement	2
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Caisses séparées et administrations des dépôts des	3
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Gouvernement du Canada	37
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Administrations provinciales	38
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	39
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Obligations d'autres organismes canadiens	40
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Obligations d'organismes étrangers	41
25 399	49 1	28 598	46 5	33 266	46 2	38 974	46 0	43 756	45 4	Total	42
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Ordinaires de sociétés canadiennes	11
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Privilegiées de sociétés canadiennes	12
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Ordinaires de sociétés étrangères	13
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Privilegiées de sociétés étrangères	14
10 560	20 4	13 384	21 8	15 902	22 1	21 742	25 6	25 151	26 1	Total	15
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Hypothèques	16
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Assurées sur l'habitation(LNH)	17
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Ordinaires	18
5 757	11 2	6 204	10 1	6 476	9 0	6 639	7 8	6 449	6 7	Total	19
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Biens fonds et tenures à bail	20
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Dépôts	21
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	22
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Certificats de placements garantis	23
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Autres placements à court terme	24
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Intérêts courus et dividendes à recevoir	25
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Comptes à recevoir	26
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Autres éléments d'actif	27
5 949	11 5	8 555	13 9	10 394	14 5	10 529	12 4	13 106	19 6	Total	28
51 685	100 0	61 514	100 0	71 925	100 0	84 801	100 0	96 311	100 0	Actif total	29
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Dettes et montants à payer(2)	30
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Actif net	31
Market value Valeur marchande										Description	No
1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984		
2 100	3 1	3 400	3 4	3 400	3 4	3 400	3 4	3 400	3 4	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	1
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Caisses mutuelles et de placement	2
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Caisses séparées et administrations des dépôts des	3
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Gouvernement du Canada	37
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Administrations provinciales	38
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	39
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Obligations d'autres organismes canadiens	40
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Obligations d'organismes étrangers	41
23 148	42 8	24 739	42 0	33 589	44 4	38 801	42 0	44 115 (1)	43 1	Total	42
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Ordinaires de sociétés canadiennes	11
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Privilegiées de sociétés canadiennes	12
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Ordinaires de sociétés étrangères	13
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Privilegiées de sociétés étrangères	14
15 066	28 1	15 023	25 5	18 837	24 9	26 417	30 8	30 243	29 4	Total	15
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Hypothèques	16
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Assurées sur l'habitation(LNH)	17
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Ordinaires	18
5 353	9 9	5 618	9 5	6 277	8 3	6 646	7 2	6 430	6 3	Total	19
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Biens fonds et tenures à bail	20
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Dépôts	21
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	22
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Certificats de placements garantis	23
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Autres placements à court terme	24
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Intérêts courus et dividendes à recevoir	25
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Comptes à recevoir	26
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Autres éléments d'actif	27
5 955	11 0	8 558	14 5	10 422	15 8	10 623	11 5	13 123	19 6	Total	28
53 958	100 0	58 889	100 0	75 625	100 0	92 216	100 0	102 112 (1)	100 0	Actif total	29
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Dettes et montants à payer(2)	30
1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	1 400	1 4	Actif net	31

(1) Circonst. \$7.3 milliards en obligations non négociables selon leur valeur comptable.

(2) Avant 1983, les comptes à recevoir étaient ajustés lorsque c'était possible, de façon à refléter les dettes et montants à payer.

arrangements, public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments, including Crown Corporations, agencies and educational and health institutions for the purposes of accumulating a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees.

Of the 3,684 trusted funds in 1984, only 231 were in the public sector. While representing just 6% of all funds, the public sector funds covered 42% of all members and held 50% of the total assets. This concentration of covered employees and asset holdings in the relatively few public sector funds was due to the fact that many public sector funds were large in terms of membership and assets. In fact, of the 14 funds with assets in excess of \$1 billion in 1984, 11 were in the public sector.

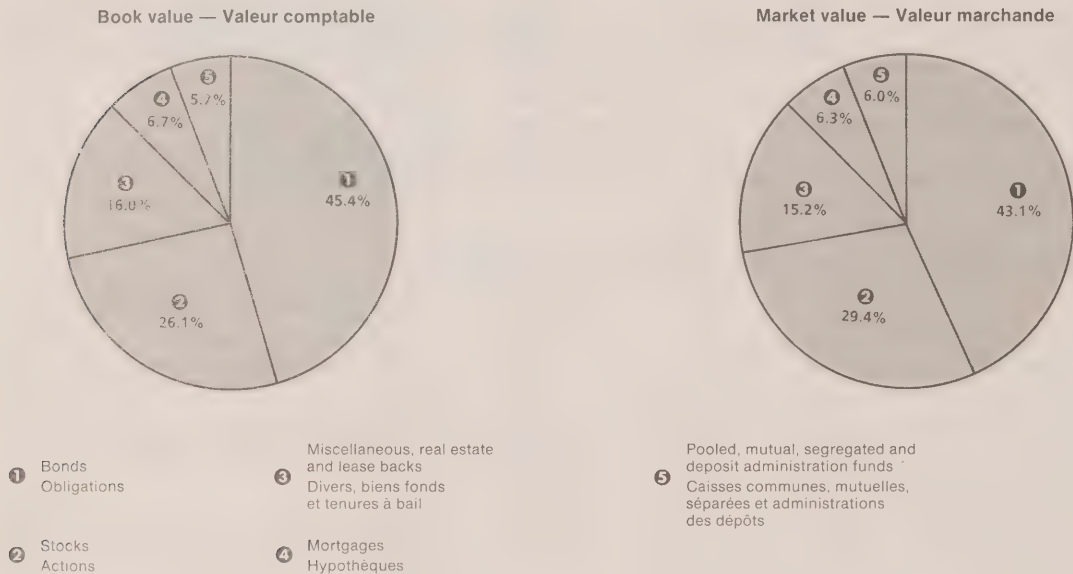
caisses du fonds de revenu consolidé, les caisses du secteur public sont établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales, ce qui comprend les sociétés de la Couronne, les organismes ainsi que les établissements d'enseignement et de santé, afin de constituer un portefeuille de placements qui servira aux versements des prestations aux participants.

Même si le secteur public ne comptait que 231 des 3,684 caisses de retraite en fiducie en 1984, soit 6% de l'ensemble des caisses, il regroupait néanmoins 42% de tous les membres et détenait 50% du total de l'actif. La concentration des participants et de l'actif dans un nombre relativement restreint de caisses du secteur public s'explique par le fait que les caisses du secteur public sont de grandes caisses en terme de participants et d'actif. En fait, des 14 caisses dont l'actif dépassait \$1 milliard en 1984, 11 appartenaient au secteur public.

Figure III

Percentage Distribution of Assets in Trusted Pension Funds, Book and Market Values, 1984

Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, valeurs comptable et marchande, 1984



Furthermore, of the \$10.9 billion net cash flow of trustee pension funds in 1984, \$6.4 billion or 59% was applicable to public sector funds. As can be seen in Text Table G, this high proportion of the net cash flow in public versus private sector funds was due to the fact that the income in the public sector funds was nearly 54% of all income and expenditures were less than 44% of the total. As can be seen in Text Table G, of the \$6.8 billion contributed to all trustee pension funds in 1984, \$4 billion or 59% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where 26% of the \$2.8 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, nearly 48% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

Some large public sector funds are subject to restrictive investment policies and are obliged to invest in government bonds. In fact, for two funds the assets consist in total or partially of non-marketable provincial bonds. The asset profile of public sector funds, therefore, varies considerably from that of private sector funds. To bring these differences into focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distribution in the public and private sectors are shown separately in Text Table H.

This table demonstrates that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. In 1984, 56.4% of the public sector assets were in bond holdings versus 34.4% in the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector bonds tended to be more frequently government bonds. Of the \$27.2 billion invested in bonds in 1984 in the public sector, more than 88% was held in bonds guaranteed by the three levels of government, while less than 12% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, 74% of the \$16.6 billion held in bonds was invested in those of the three levels of government and 26% in those of corporations.

Text Table I provides a comparison of the 1984 asset portfolios, at book and market values, of (a) the 17 public sector funds that have investment restrictions, (b) the remaining public sector funds and (c) those in the private sector. The 17 funds in the first group were large in terms of assets which at book value amounted to \$19.5 billion, 41% of all public sector assets and 20% of the assets of all funds.

The restrictions imposed on the investment options of the restricted funds are evident in Text Table I, where it is shown that 70.5% of the \$19.5 billion was held in bonds. Nearly 88% of these bonds were provincial government bonds, some of which were non-marketable and were issued specifically for individual funds.

De plus, sur les \$10.9 milliards des rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie en 1984, \$6.4 milliards, ou 59%, allaient aux caisses du secteur public. Cette proportion élevée des rentrées nettes pour les caisses du secteur public par opposition à celles du secteur privé s'explique par le fait que le revenu des caisses du secteur public représentait près de 54% du total des revenus, et les dépenses, moins de 44% du total. Comme on peut le voir au tableau explicatif G, sur les \$6.8 milliards versés sous forme de contributions dans toutes les caisses de retraite en fiducie en 1984, \$4 milliards, ou 59%, étaient déposés dans les caisses pour les employés du secteur public. Contrairement au secteur privé, où 26% des \$2.8 milliards contribués comprenaient les cotisations des employés, dans le secteur public près de 48% ont été versés par les membres eux-mêmes. La raison principale de cette proportion plus forte des cotisations des employés du secteur public est le fait que peu de régimes du secteur public sont non contributifs.

Certaines grandes caisses du secteur public sont soumises à des restrictions en matière de placements et sont tenues d'acheter des obligations des administrations publiques. En fait, l'actif de deux d'entre elles se compose en totalité ou en partie d'obligations provinciales non négociables. Le profil de l'actif des caisses du secteur public varie par conséquent considérablement de celui des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif H présente séparément la répartition de l'actif des secteurs public et privé afin de faire ressortir les différences et donner un aperçu des modes de placement dans les deux secteurs.

Ce tableau montre que la principale différence des portefeuilles des caisses des secteurs public et privé est la proportion relativement élevée d'obligations qui est toujours détenue par les caisses du secteur public. En 1984, 56.4% de l'actif du secteur public était sous la forme de placements obligataires, contre 34.4% pour le secteur privé. De plus, un examen plus attentif de ces placements montre que dans le secteur public, les obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations des administrations. Sur les \$27.2 milliards placés en obligations en 1984 dans le secteur public, plus de 88% étaient détenus sous la forme d'obligations garanties par les trois niveaux d'administration, alors que moins de 12% étaient détenus sous forme d'obligations de sociétés canadiennes et étrangères. Par contre, dans le secteur privé, 74% des \$16.6 milliards détenus sous forme d'obligations étaient placés dans celles des trois niveaux d'administration, et 26% dans celles de sociétés.

Le tableau explicatif I établit une comparaison des portefeuilles d'actif, à la valeur comptable et à la valeur marchande, détenus en 1984 par a) les 17 caisses du secteur public ayant des restrictions en matière de placements, b) les autres caisses du secteur public et c) les caisses du secteur privé. Les 17 caisses du premier groupe avaient un actif important totalisant \$19.5 milliards à la valeur comptable, soit 41% de l'actif de l'ensemble du secteur public et 20% de l'ensemble des caisses.

Les conséquences des restrictions en matière de placements imposées à certaines caisses ressortent clairement du tableau explicatif I, puisque 70.5% de l'actif de \$19.5 milliards de ces caisses sont sous forme d'obligations. Pres de 88% sont des obligations des administrations provinciales dont certaines ne sont pas négociables et ont été émises spécialement pour ces caisses.

TEXT TABLE G. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1984

TABEAU EXPLICATIF G. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1984

Income and expenditures Revenu et dépenses	Public sector(1) - Secteur public(1)		Private sector - Secteur privé	
	1984		1984	
	\$ '000	%	\$ '000	%
Income - Revenu:				
Employee contributions - Cotisations des employés	1,922,154	22.2	728,866	9.9
Employer contributions - Cotisations des employeurs	2,108,410	24.4	2,038,680	27.6
Total	4,030,564	46.6	2,767,546	37.5
Investment income - Revenu de placements	4,294,032	49.7	3,920,975	53.1
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	291,697	3.4	630,508	8.5
Other receipts - Autres revenus	28,057	0.3	66,746	0.9
Total	4,613,786	53.4	4,618,229	62.5
Income - Total - Revenu	8,644,349	100.0	7,385,776	100.0
Expenditures - Dépenses:				
Pension payments out of fund including lump sum settlements - Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme	1,862,738	82.6	1,893,265	65.0
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	35,338	1.6	339,469	11.6
Cash withdrawals - Retraits en espèces	296,751	13.2	456,455	15.7
Administration costs - Frais d'administration	46,290	2.0	106,803	3.7
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	7,732	0.3	68,079	2.3
Other expenditures - Autres dépenses	7,009	0.3	50,623	1.7
Expenditures - Total - Dépenses	2,255,858	100.0	2,914,695	100.0

(1) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

(1) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

TEXT TABLE H. Book Value of Assets of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors
1973-1984

TABLEAU EXPLICATIF H. Valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé
1973-1984

	Public sector (1)		Private sector (2)		Both sectors (3)		Total (4)	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
	\$ mil.	\$ mil.	\$ mil.	\$ mil.	\$ mil.	\$ mil.	\$ mil.	\$ mil.
Public sector (1) Secteur public (2)								
1973	1,300	1,000	1,000	1,000	2,300	2,000	3,300	3,000
1974	1,400	1,100	1,100	1,100	2,500	2,200	3,500	3,300
1975	1,500	1,200	1,200	1,200	2,700	2,400	3,700	3,600
1976	1,600	1,300	1,300	1,300	2,900	2,600	3,900	3,900
1977	1,700	1,400	1,400	1,400	3,100	2,800	4,100	4,200
1978	1,800	1,500	1,500	1,500	3,300	3,000	4,300	4,500
1979	1,900	1,600	1,600	1,600	3,500	3,200	4,500	4,800
1980	2,000	1,700	1,700	1,700	3,700	3,400	4,700	5,000
1981	2,100	1,800	1,800	1,800	3,900	3,600	4,900	5,200
1982	2,200	1,900	1,900	1,900	4,100	3,800	5,100	5,400
1983	2,300	2,000	2,000	2,000	4,300	4,000	5,300	5,600
1984	2,400	2,100	2,100	2,100	4,500	4,200	5,500	5,800
Private sector Secteur privé								
1973	1,000	800	800	800	1,800	1,600	2,800	2,400
1974	1,100	850	850	850	1,950	1,750	2,950	2,550
1975	1,200	900	900	900	2,100	1,900	3,100	2,700
1976	1,300	950	950	950	2,250	2,050	3,250	2,850
1977	1,400	1,000	1,000	1,000	2,400	2,200	3,400	3,000
1978	1,500	1,050	1,050	1,050	2,550	2,350	3,550	3,150
1979	1,600	1,100	1,100	1,100	2,700	2,500	3,700	3,300
1980	1,700	1,150	1,150	1,150	2,850	2,650	3,850	3,450
1981	1,800	1,200	1,200	1,200	3,000	2,800	4,000	3,600
1982	1,900	1,250	1,250	1,250	3,150	2,950	4,150	3,750
1983	2,000	1,300	1,300	1,300	3,300	3,100	4,300	3,900
1984	2,100	1,350	1,350	1,350	3,450	3,250	4,450	4,050
Both sectors (3) Les deux secteurs								
1973	2,300	1,800	1,800	1,800	4,100	3,600	6,100	5,400
1974	2,500	1,950	1,950	1,950	4,450	3,950	6,450	5,850
1975	2,700	2,100	2,100	2,100	4,800	4,300	6,800	6,300
1976	2,900	2,250	2,250	2,250	5,150	4,650	7,150	6,650
1977	3,100	2,400	2,400	2,400	5,500	5,000	7,500	7,000
1978	3,300	2,550	2,550	2,550	5,850	5,350	7,850	7,350
1979	3,500	2,700	2,700	2,700	6,200	5,700	8,200	7,700
1980	3,700	2,850	2,850	2,850	6,550	6,050	8,550	8,050
1981	3,900	3,000	3,000	3,000	6,900	6,400	8,900	8,400
1982	4,100	3,150	3,150	3,150	7,250	6,750	9,250	8,750
1983	4,300	3,300	3,300	3,300	7,600	7,100	9,600	9,100
1984	4,500	3,450	3,450	3,450	7,950	7,450	9,950	9,450

(1) Includes segregated and deposit administration funds

(1) Comprend les caisses séparées et administration des dépôts

(2) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and before 1983 all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983 and 1984

(2) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé étaient exclus en 1983 et 1984

TEXT TABLE I. Book and Market Value of Assets of Public Sector Funds with and without Investment Restrictions and Private Sector Funds, 1984

TABLEAU EXPLICATIF I. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses avec et sans restrictions du secteur public et des caisses du secteur privé, 1984

Assets Éléments d'actif	Book value - Valeur comptable					
	Public sector - Secteur public				Private sector	
	With restrictions		Without restrictions		Secteur privé	
	Avec restrictions	Sans restrictions	Avec restrictions	Sans restrictions		
	\$'000 000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	-	-	288	1.0	2,442	5.1
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placements	-	-	281	1.0	874	1.8
Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	-	-	227	0.8	1,439	3.0
Bonds - Obligations:						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	1,137	5.8	4,378	15.3	8,133	16.9
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	12,097	61.9	4,669	16.3	3,566	7.4
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires etc.	354	1.8	1,413	4.9	524	1.1
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	133	0.7	2,949	10.3	4,286	8.9
Non Canadian - Obligations d'organismes étrangers	53	0.3	10	--	55	0.1
Total	13,773	70.5	13,419	46.8	16,564	34.4
Stocks - Actions:						
Canadian common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	1,447	7.4	5,790	20.2	12,617	26.2
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	84	0.4	152	0.5	323	0.7
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	--	--	1,788	6.2	2,939	6.1
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	--	--	--	--	9	--
Total	1,532	7.8	7,730	27.0	15,888	33.0
Mortgages - Hypothèques:						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	116	0.6	1,991	6.9	1,727	3.6
Conventional - Ordinaires	50	0.3	1,153	4.0	1,401	2.9
Total	167	0.8	3,144	11.0	3,128	6.5
Real estate and lease backs - Biens-fonds et tenures à bail	1	--	1,101	3.8	1,205	2.5
Miscellaneous - Divers:						
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse, dans les banques à charte	1,771	9.1	401	1.4	1,196	2.5
Guaranteed investment certificates - Certificats de placement garantis	108	0.5	66	0.2	460	1.0
Other short-term investments - Autres placements à court terme	1,381	7.1	1,459	5.1	4,152	8.6
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	537	2.7	394	1.4	641	1.3
Accounts receivable - Comptes à recevoir	268	1.4	147	0.5	105	0.2
Other assets - Autres éléments d'actif	--	--	--	--	17	--
Total	4,066	20.8	2,469	8.6	6,572	13.7
Total assets - Actif total	19,540	100.0	28,658	100.0	48,112	100.0
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	13	0.1	114	0.4	89	0.2
Net assets - Actif net	19,527	99.9	28,544	99.6	48,023	99.8
	Market value - Valeur marchande					
	With restrictions		Without restrictions		Private sector	
	Avec restrictions	Sans restrictions	Avec restrictions	Sans restrictions		
	\$'000 000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	-	-	328	1.1	2,719	5.2
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placements	-	-	351	1.1	979	1.9
Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	-	-	236	0.8	1,561	3.0
Bonds - Obligations:						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	1,177	5.9	4,533	14.8	8,445	16.1
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	12,128	61.1	4,786	15.7	3,650	7.0
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires etc.	351	1.8	1,355	4.4	511	1.0
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	133	0.7	2,870	9.4	4,252	8.1
Non Canadian - Obligations d'organismes étrangers	55	0.3	9	--	60	0.1
Total	13,845	69.7	13,553	44.4	16,918	32.3
Stocks - Actions:						
Canadian common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	1,680	8.5	7,015	23.0	15,312	29.2
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	97	0.5	158	0.5	350	0.7
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	--	--	2,118	6.9	3,501	6.7
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	--	--	--	--	11	--
Total	1,777	8.9	9,292	30.4	19,174	36.6
Mortgages - Hypothèques:						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	118	0.6	1,989	6.5	1,708	3.3
Conventional - Ordinaires	51	0.3	1,156	3.8	1,408	2.7
Total	169	0.8	3,145	10.3	3,116	5.9
Real estate and lease backs - Biens-fonds et tenures à bail	--	--	1,152	3.8	1,294	2.5
Miscellaneous - Divers:						
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse, dans des banques à charte	1,771	8.9	401	1.3	1,196	2.3
Guaranteed investment certificates - Certificats de placement garantis	109	0.5	66	0.2	462	0.9
Other short-term investments - Autres placements à court terme	1,383	7.0	1,460	4.8	4,163	7.9
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	537	2.7	394	1.3	641	1.2
Accounts receivable - Comptes à recevoir	268	1.3	147	0.5	105	0.2
Other assets - Autres éléments d'actif	--	--	--	--	16	--
Total	4,068	20.5	2,470	8.1	6,584	12.6
Total assets - Actif total	19,861	100.0	30,527	100.0	52,345	100.0
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	13	0.1	114	0.4	89	0.2
Net assets - Actif net	19,848	99.9	30,412	99.6	52,256	99.8

(1) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

(1) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

Types of Trust Arrangements and Fund Management

As mentioned in the introductory portion of this report, the dominant instrument for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the value of assets held, is the trust arrangement. A variety of trust arrangements are permitted under Revenue Canada regulations and traditionally this publication has provided detailed data on the types of funds thus generated. In essence, trustee pension plans are funded through trust agreements with corporate trustees (trust company) or individual trustees. Funds for employees in the public sector generally are administered by a committee or agency established by the government and for the purposes of this study are treated as having individual trustees. The trust company or the individual trustees in the past assumed all the fiduciary responsibilities, including the investments of the funds.

In recent years these funding provisions have undergone significant changes. Many employers, in order to receive the maximum return on investment and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. The fact that a pension plan is registered as having a trust agreement as funding medium is no longer relevant when it comes to the actual fund management. Insurance companies, trust companies and investment counsellors can manage these funds. Some funds continue to be administered in-house by the individual trustees themselves. However, the greatest portion of funds that have designated persons as trustees are in fact managed outside by one or a combination of any of these financial institutions.

In this report the classification of the funds continues to focus on the original trust agreement, whether the trustees are individuals, a pension fund society or a trust company (corporate trustee).

As Text Table J demonstrates, the proportion of the funds that had a corporate trustee arrangement, though still nearly 70% of all funds in 1984, has been decreasing continuously since 1980, when more than 78% of the funds had corporate trustees. In terms of assets these funds were generally small, covering less than 29% of the total in 1984, a decrease as well from the 33% recorded in 1980.

Funds having individual trustees, on the other hand, have been increasing both in actual numbers and as a percentage of the total. In 1980, 20% of all funds had individual trustees, whereas by 1984 this percentage had increased to nearly 30%. In terms of the percentage of total assets, funds with individual trustee arrangement have become more prominent as well, increasing from 60.5% in 1980 to 67.4% in 1984.

Of the 1,091 funds identified as having individual trustees, 258 used trust company custodial services. These 258 funds held 13.7% of the \$64,764 million governed by individual trustee agreements.

Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme on l'a mentionné dans l'introduction de la présente publication, le principal mode de financement des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est le régime fiduciaire. Les règlements de Revenu Canada autorisent l'adoption de divers régimes fiduciaires, et, dans la présente publication, on a toujours fourni des données détaillées sur les genres de caisses établies en vertu de ces régimes. Essentiellement, les régimes de retraite en fiducie sont financés au moyen d'un contrat fiduciaire avec des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie) ou des fiduciaires particuliers. Les caisses des employés du secteur public sont généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et sont considérées aux fins de la présente étude comme étant détenues par des fiduciaires particuliers. La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assumaient dans le passé toutes les responsabilités financières, y compris le placement de l'actif.

Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements significatifs. Afin de tirer le meilleur profit de leurs placements tout en garantissant la sécurité de l'actif, beaucoup d'employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placements. Le fait qu'un régime de retraite soit enregistré comme ayant un contrat de fiducie comme moyen de financement n'est plus pertinent lorsqu'il s'agit de la gestion de la caisse proprement dite. Les sociétés d'assurance, les sociétés de fiducie et les conseillers en placements peuvent gérer ces caisses. Certaines caisses sont toujours administrées de façon interne par les fiduciaires eux-mêmes. Cependant la plus grande partie des caisses qui ont désigné des personnes comme fiduciaires sont en fait gérées de l'extérieur par une ou par une combinaison de toutes ces institutions financières.

Dans cette publication la classification des caisses continue de reposer sur le contrat fiduciaire original, que les fiduciaires soient des personnes, une société pour la gestion de pensions ou une société de fiducie (personne morale).

Comme le montre le tableau explicatif J, près de 70% de l'ensemble des caisses en 1984 étaient gérées par des sociétés de fiducie mais cette proportion est en baisse depuis 1980, lorsque plus de 78% des caisses étaient gérées ainsi. Il s'agit le plus souvent de petites caisses sur le plan de l'actif, puisqu'elles représentaient moins de 29% de l'actif total en 1984, également en baisse par rapport au chiffre de 33% enregistré en 1980.

Par contre, les caisses gérées par des fiduciaires individuels sont de plus en plus nombreuses et elles représentent un pourcentage de plus en plus élevé du total. En 1980, 20% de l'ensemble des caisses relevaient de fiduciaires individuels. En 1984, ce pourcentage était passé à près de 30%. Ces caisses ont également accru le pourcentage de l'actif total qu'elles détiennent, celui-ci ayant passé de 60.5% en 1980 à 67.4% en 1984.

Sur les 1,091 caisses identifiées comme étant gérées par des fiduciaires individuels, 258 utilisaient les services de dépositaires des sociétés de fiducie. Ces 258 caisses détenaient 13.7% du total de \$64,764 millions géré par des contrats de fiducie individuels.

TEXT TABLE J. Number of Plans and Book Value of Assets by Type of Trust Arrangement, 1975, 1980-1984

TABLEAU EXPLICATIF J. Nombre de régimes et valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1975, 1980-1984

Type of trust arrangement Genre de fiducie	1975		1980		1981	
	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs
		\$000,000		\$000,000		\$000,000
(a) Corporate Trustee - Société de fiducie						
Pooled Funds - Caisses communes	1,870	706	1,477	1,134	1,403	1,213
Segregated Portfolio - Porte-feuille en gestion distincte	509	2,650	639	7,162	716	8,723
Combination - Combinaison	397	3,313	434	8,787	454	10,549
Total	2,776	6,669	2,550	17,083	2,573	20,485
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	736	12,082	654	31,261	742	37,164
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	84	1,242	38	1,401	37	1,649
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	26	1,218	14	1,941	12	2,216
Grand total - Total général	3,622	21,210	3,256	51,685	3,364	61,514
	1982		1983		1984	
	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs
		\$000,000		\$000,000		\$000,000
(a) Corporate Trustee - Société de fiducie						
Pooled Funds - Caisses communes	1,358	1,305	1,389	1,417	1,366	1,331
Segregated Portfolio - Porte-feuille en gestion distincte	782	11,208	841	12,738	849	14,463
Combination - Combinaison	438	11,054	402	12,118	357	11,798
Total	2,578	23,567	2,631	26,273	2,572	27,593
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	848	44,019	919	53,649	1,091	64,764
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	32	1,804	29	1,818	10	601
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	12	2,534	11	2,869	11	3,137
Grand total - Total général	3,470	71,925	3,590	84,610	3,684	96,094

TEXT TABLE K. Net Cash Flow(1) of Trusteed Pension Funds by Investment Decision Responsibility: Public and Private Sectors, 1984

TABEAU EXPLICATIF K. Rentrées nettes(1) des caisses de retraite en fiducie selon le décideur en matière de placement dans les secteurs public et privé, 1984

	1984	
	1984	
Public sector - Secteur public		
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	1,000,000	31.4
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1,000,000	31.4
Sub-total - Total partiel	2,000,000	62.8
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	1,000,000	31.4
Total	3,000,000	100.0
Private sector - Secteur privé		
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	1,000,000	31.4
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1,000,000	31.4
Sub-total - Total partiel	2,000,000	62.8
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	2,175,575	68.7
Total	4,175,575	100.0
Both sectors - Les deux secteurs		
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	2,000,000	51.1
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	2,000,000	51.1
Sub-total - Total partiel	4,000,000	92.2
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	1,175,575	27.8
Total	5,175,575	100.0

(1) Net cash flow is the net balance of total income less total expenditures.

(1) Les rentrées nettes sont la différence entre le revenu total et les dépenses totales.

This classification of funds by the type of trust agreement provides little information on the investment decision process. Some employers give the trustees complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustees to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. In extreme cases the trust agreement may stipulate that the trustees shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment counsellors.

Since 1980 the questionnaire for this survey has gathered information on the extent to which trustees were at liberty to invest the funds in their care at their own discretion or on the advice of either the employer or outside investment consultants. Those public sector funds that are by regulation required to invest in government bonds were treated as though investments were directed by the employer. Of the 3,684 funds in 1984 75% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees were responsible for 56% of the total assets at book value. For 11% of the funds covering 28% of the assets the investments were made at the direction of the employer and for 15% covering 16% of the assets the investments were made at the direction of outside investment counsel.

With total income of more than \$16 billion and expenditures of nearly \$5.2 billion, trustee pension funds had a net cash flow of \$10.9 billion in 1984. Text Table K provides some indication as to how this new money was managed from an investment decision point of view.

An examination of these cash flows for public and private sector funds demonstrates that 58% of the public sector new money and nearly 49% of the private sector net cash flow was available to the trustees for investment at their own discretion. The use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds. In the private sector, 30% of the new money was invested at the direction of outside investment counsel versus less than 4% of the public sector net cash flow. In the public sector 38% of the net cash flow was invested at the direction of the employers, whereas less than 22% of the private sector new money was invested as directed by the employers. The prevalence of the employers' authority in the investment decision process in the public sector is partially due to the fact that a number of large funds in this sector have severe investment restrictions as dictated by government statutes.

Funds by Size

The number of pension funds, which had decreased during the 1970s (from 3,946 in 1971 to 3,245 in 1979) has been increasing since 1979, reaching 3,684 in 1984. As Text Table L indicates, the number of funds in the various membership-size groups remained stable during

Cette classification des caisses selon le genre de fiducie donne quelques renseignements sur le processus de décision de placement. Certains employeurs donnent aux fiduciaires une liberté de manœuvre complète pour les placements de la caisse, tandis que d'autres précisent les catégories de placements à acheter et permettent aux fiduciaires de choisir les éléments d'actif à acheter et à vendre dans les catégories prévues. Dans les cas extrêmes, le contrat de fiducie peut stipuler que les fiduciaires achèteront et vendront les placements sélectionnés uniquement par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leur effectif des gestionnaires chargés du placement de la caisse de retraite, alors que d'autres retiennent les services de conseillers en placements de l'extérieur.

Depuis 1980, le questionnaire de cette enquête recueille des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires peuvent placer les fonds qui leurs sont confiés comme bon leur semble ou dans quelle mesure ils doivent suivre les indications de l'employeur ou des conseillers en placements de l'extérieur. Dans le cas des caisses du secteur public que des règlements obligent à placer leur actif dans les obligations de l'administration publique, on a considéré que ces placements étaient imposés par l'employeur. Sur les 3,684 caisses en 1984, 75% permettaient à leurs fiduciaires de sélectionner les placements librement. Les fiduciaires étaient responsables de 56% du total de l'actif à la valeur comptable. Pour 11% des caisses, regroupant 28% de l'actif, les placements étaient faits à la discrétion de l'employeur, et pour 15%, représentant 16% du total de l'actif, les placements étaient faits sur les instructions de conseillers en placements de l'extérieur.

Avec un revenu total de plus de \$16 milliards, et des dépenses de près de \$5.2 milliards, les caisses de retraite en fiducie ont enregistré des rentrées nettes de \$10.9 milliards en 1984. Le tableau explicatif K donne quelques indications sur la façon dont ces rentrées de capitaux ont été gérées du point de vue des placements.

Si l'on examine les rentrées des caisses des secteurs public et privé, on constate que les fiduciaires ont pu investir comme bon leur semblait près de 58% des rentrées nettes dans le premier cas et près de 49% dans le deuxième. Ce sont les caisses du secteur privé qui recourraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur. Dans le secteur privé, 30% des nouvelles rentrées ont été placées suivant les instructions des conseillers en placements de l'extérieur, contre moins de 4% dans le secteur public. Dans ce dernier cas, 38% ont été placés suivant les instructions des employeurs, tandis que moins de 22% l'ont été dans le cas du secteur privé. La prédominance des employeurs dans la prise de décision de placement du secteur public est due en partie au fait qu'un certain nombre d'importantes caisses de ce secteur sont soumises à de sévères restrictions de placement, imposées par la réglementation publique.

Caisses selon leur taille

Le nombre de caisses de retraite, qui avait diminué dans les années 1970 (de 3,946 en 1971 à 3,245 en 1979), a augmenté depuis 1979, atteignant 3,684 en 1984. Comme l'indique le tableau explicatif L, le nombre de caisses dans les différents groupes de taille des effectifs est resté stable au cours des douze

the twelve years shown, except for those funds covering fewer than five members. This group of funds, which had decreased from 1,473 in 1970 to 456 in 1979, by 1984 had reached 1,014, a reflection of the partial lifting of the restrictions on pension plans for "significant shareholders" by Revenue Canada in 1980.

Text Table M provides a distribution of the number of funds, their income, expenditures and book value of assets by different asset-size groups from 1973 to 1984. The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably over the years. The number of funds with less than \$100,000 in assets decreased from 1,741 in 1970 to 471 in 1980, but by 1984 had increased again to 809. This group included funds that were in the process of being terminated and had little or no assets remaining at the end of the year.

The asset portfolios differed significantly between the large and the small funds. Statistical Table 11 shows that smaller funds tended to hold a high proportion of their assets in units of pooled funds of trust companies. Funds of less than \$1 million held 50% of their total assets in this type of investment and those with assets between \$1 million and \$5 million held 43%. Funds with assets of \$100 million or greater, on the other hand, had less than 1% invested in these pooled funds. The larger funds held greater proportions of their assets in bonds, stocks and mortgages than the smaller funds.

Funds by Type of Benefit

The methods used to calculate retirement benefits in employer-sponsored pension plans are reduced to essentially two categories: defined contribution or defined benefit formulae. A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees. For further information on these benefit formulae consult the Statistics Canada publication **Pension Plans in Canada** (Catalogue No. 74-401).

In determining the proportion of assets accumulated under pension plans by type of retirement benefit a limit is imposed because this study is restricted to trustee pension funds and excludes the reserves accumulated under the other funding methods. As Text Table N shows, this limit applies especially to defined contribution plans, which were funded primarily through insurance company contracts.

Fifty-one per cent of all plans active in Canada in 1984 had a defined contribution formula, but these plans were nearly all small in terms of membership, covering less than 6% of the members in all plans. Defined benefit plans on the other hand, covered 93% of total membership. Moreover, nearly 64% of the members of these plans had their pension reserves managed on a trustee

années indiquées, sauf dans le cas des caisses comptant moins de cinq membres. Le nombre de caisses dans ce groupe de taille, qui était passé de 1,473 en 1970 à 456 en 1979, a atteint 1,014 en 1984. Cette augmentation est imputable à la levée partielle, en 1980, des restrictions imposées par Revenu Canada à l'égard des régimes à l'intention des "actionnaires principaux".

Le tableau explicatif M présente une répartition des caisses selon le nombre, le revenu, les dépenses et la valeur comptable de l'actif, par groupe de taille de l'actif, de 1973 à 1984. Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille de l'actif a considérablement fluctué au cours des années. Le nombre de caisses dont l'actif était inférieur à \$100,000 est passé de 1,741 en 1970 à 471 en 1980, pour remonter à 809 en 1984. Ce groupe comprend les caisses sur le point d'être abolies et dont l'actif était nul ou presque à la fin de l'exercice.

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites. Le tableau statistique 11 montre que les petites caisses détiennent souvent un pourcentage élevé de leur actif dans les caisses communes des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million détenaient 50% de leur actif total dans ce type de placement, cette proportion tombant à 43% pour les caisses dont l'actif était compris entre \$1 million et \$5 millions. Par contre, les caisses dont l'actif étaient de \$100 millions ou plus avaient placé moins de 1% de leurs avoirs dans ces caisses communes. En comparaison des petites caisses, les grandes ont placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'obligations, d'actions et d'hypothèques.

Caisses classées selon le genre de prestation

Les méthodes ayant servi à calculer les prestations de retraite des régimes établis par l'employeur se ramènent à essentiellement deux catégories définies comme, d'une part, les régimes à cotisations déterminées et, d'autre part, les régimes à prestations déterminées. Quelques régimes utilisent une combinaison de ces formules ou des formules différentes pour différentes catégories d'employés. Pour plus de renseignements sur ces formules de prestation, consulter la publication de Statistique Canada intitulée **Régimes de pensions au Canada** (n° 74-401 au catalogue).

La capacité de déterminer la proportion de l'actif accumulé aux termes de régimes de retraite selon le genre de prestations est limitée par le fait que la présente étude porte uniquement sur les caisses de retraite en fiducie et exclut les réserves accumulées par d'autres méthodes de capitalisation. Comme le montre le tableau explicatif N, cette limite s'applique en particulier aux régimes à cotisations déterminées dont la capitalisation est assurée surtout aux termes de contrats passés avec des compagnies d'assurance.

Cinquante-et-un pour cent de l'ensemble des régimes actifs au Canada en 1984 étaient à cotisations déterminées mais presque tous ces régimes comptaient peu de participants; moins de 6% du total des participants à l'ensemble des régimes y adhéraient en cette année. Par contre, les régimes à prestations déterminées regroupaient 93% de tous les participants. De plus, près de 64% des participants à ces régimes avaient confié la

TEXT TABLE L. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1973-1984

	Membership size group	1973		1974		1975		1976		1977		1978	
No		Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
		No nbre	%	No nbre	%	No nbre	%	No nbre	%	No nbre	%	No nbre	%
1	Under 5	1,111	28.8	903	24.5	811	22.4	725	20.5	619	18.2	533	16.1
2	5- 9	315	8.2	309	8.4	287	7.9	267	7.5	256	7.5	261	7.9
3	10- 49	837	21.7	840	22.8	854	23.6	866	24.4	828	24.3	795	24.1
4	50- 99	377	9.8	371	10.1	381	10.5	389	11.0	386	11.4	384	11.6
5	100-199	363	9.4	357	9.7	348	9.6	348	9.8	343	10.1	349	10.6
6	200-499	384	10.0	409	11.1	426	11.8	413	11.7	426	12.5	426	12.9
7	500-999	173	4.5	176	4.8	176	4.8	182	5.1	177	5.2	179	5.4
	1,000 and over:												
8	1,000-9,999												
9	10,000 and over												
8	Sub-total	299	7.6	315	8.6	339	9.4	353	10.0	368	10.8	375	11.4
11	Total	3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0	3,302	100.0
Income - Revenu													
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
12	Under 5	11,821	0.4	11,260	0.3	10,808	0.3	11,109	0.2	10,653	0.2	11,802	0.2
13	5- 9	4,275	0.2	5,072	0.2	5,207	0.1	5,300	0.1	7,975	0.1	10,008	0.1
14	10- 49	31,687	1.1	33,623	1.0	38,352	0.9	45,218	0.9	47,556	0.8	55,444	0.7
15	50- 99	32,979	1.2	39,874	1.2	40,116	1.0	46,987	0.9	51,915	0.9	57,757	0.8
16	100-199	58,576	2.1	61,009	1.8	69,776	1.7	86,933	1.7	87,144	1.4	100,226	1.3
17	200-499	130,351	4.7	151,334	4.5	199,482	4.8	214,646	4.2	267,491	4.4	296,304	3.9
18	500-999	145,261	5.2	156,948	4.7	166,940	4.1	203,185	4.0	203,926	3.3	271,321	3.6
	1,000 and over:												
19	1,000-9,999												
20	10,000 and over												
21	Sub-total	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3	3,578,971	87.1	4,490,384	88.0	5,428,206	88.9	6,767,852	89.4
22	Total	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	5,103,762	100.0	6,104,866	100.0	7,570,714	100.0
Expenditures - Dépenses													
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
23	Under 5	20,422	2.1	12,284	1.0	13,106	1.0	15,111	1.1	17,275	1.0	17,264	0.9
24	5- 9	3,911	0.4	3,648	0.3	3,883	0.3	4,791	0.3	7,238	0.5	4,904	0.2
25	10- 49	19,211	2.0	19,480	1.7	18,789	1.5	25,188	1.7	20,489	1.2	25,140	1.3
26	50- 99	18,777	2.0	24,617	2.1	17,079	1.3	19,330	1.3	21,775	1.3	21,909	1.1
27	100-199	21,146	2.2	25,787	2.2	24,733	1.9	31,261	2.2	26,026	1.5	40,892	2.1
28	200-499	49,045	5.1	60,777	5.2	66,101	5.1	73,355	5.0	88,085	5.2	74,312	3.8
29	500-999	41,715	4.4	56,651	4.9	55,454	4.3	56,833	3.9	67,290	4.0	62,286	3.2
	1,000 and over:												
30	1,000-9,999												
31	10,000 and over												
32	Sub-total	783,006	81.8	966,702	82.6	1,090,667	84.6	1,228,213	84.5	1,436,842	85.3	1,704,541	87.4
33	Total	957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,685,020	100.0	1,951,048	100.0
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)													
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
34	Under 5	102,982	0.6	101,755	0.6	97,065	0.5	96,540	0.4	90,470	0.3	94,579	0.2
35	5- 9	22,884	0.1	26,752	0.1	27,408	0.1	29,909	0.1	50,067	0.1	61,590	0.2
36	10- 49	170,771	1.1	188,650	1.0	214,855	1.0	252,478	1.0	256,666	0.9	279,810	0.8
37	50- 99	193,331	1.2	199,076	1.1	212,206	1.0	240,975	0.9	265,063	0.9	303,088	0.9
38	100-199	322,119	2.0	344,347	1.9	377,188	1.8	428,268	1.7	469,547	1.6	537,499	1.5
39	200-499	789,909	4.9	879,381	4.8	1,207,061	5.7	1,149,105	4.6	1,379,986	4.6	1,554,405	4.4
40	500-999	783,508	4.8	838,778	4.6	903,416	4.2	1,027,318	4.1	1,067,297	3.6	1,397,568	3.9
	1,000 and over:												
41	1,000-9,999												
42	10,000 and over												
43	Sub-total	13,785,622	85.3	15,705,160	85.9	18,170,749	85.7	22,009,034	87.2	26,158,134	88.0	31,288,273	88.1
44	Total	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0	25,233,627	100.0	29,737,230	100.0	35,516,812	100.0

TABEAU EXPLICATIF L. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1973-1984

1979		1980		1981		1982		1983		1984		Nombre de participants par Caisse		
Number of pension funds / Nombre de caisses de retraite														
No.		No.		No.		No.		No.		No.				
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre				
456	14.1	551	16.9	608	18.1	721	20.8	852	23.7	1,014	27.5	Moins de 5	1	
245	7.5	210	6.4	239	7.1	241	6.9	241	6.7	234	6.4	5-9	2	
812	25.0	793	24.3	774	23.0	764	22.0	769	21.4	732	19.9	10-49	3	
388	12.0	383	11.8	381	11.3	380	11.0	376	10.5	387	10.5	50-99	4	
345	10.6	337	10.4	335	10.0	338	9.7	342	9.5	319	8.7	100-999	5	
424	13.1	409	12.6	421	12.5	423	12.2	402	11.2	400	10.9	200-999	6	
176	5.4	176	5.4	190	5.6	203	5.9	219	6.1	210	5.7	500-999	7	
396	12.3	397	12.2	416	12.4	400	11.5	389	10.8	388	10.5	Total partiel	10	
3,245	100.0	3,256	100.0	3,364	100.0	3,470	100.0	3,590	100.0	3,684	100.0	Total	11	
Revenu / Revenues														
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
12 674	0.2	34,151	0.3	30,713	0.2	31,633	0.2	36 685	0.2	38 646	0.2	Moins de 5	12	
8,911	0.1	10,578	0.1	12,927	0.1	15,446	0.1	14,792	0.1	13,501	0.1	5-9	13	
67,293	0.7	76,843	0.7	82,844	0.7	82,858	0.6	96,709	0.6	99,774	0.6	10-49	14	
70,053	0.8	80,052	0.7	89,918	0.8	102,249	0.7	107,829	0.7	113,412	0.7	50-99	15	
130,744	1.4	148,045	1.4	162,313	1.3	170,773	1.3	202,806	1.3	183,163	1.1	100-999	16	
345,120	3.7	386,270	3.5	433,098	3.5	481,357	3.5	532,108	3.4	495,993	3.1	200-999	17	
323,394	3.5	385,092	3.5	469,311	3.8	519,135	3.8	666,667	4.2	626,551	3.9	500-999	18	
8,265,256	89.6	9,862,178	89.8	11,076,661	89.6	12,297,367	89.8	14,184,656	89.5	14,459,085	90.2	Total partiel	21	
9,223,445	100.0	10,983,209	100.0	12,357,785	100.0	13,700,818	100.0	15,842,253	100.0	16,030,125	100.0	Total	22	
Dépenses / Expenses														
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
14,702	0.7	54,593	2.2	14,543	0.5	20,350	0.5	22,784	0.6	29,812	0.6	Moins de 5	23	
3,405	0.2	3,117	0.1	6,805	0.2	10,995	0.3	8,577	0.2	9,386	0.2	5-9	24	
26,052	1.2	23,623	1.0	39,912	1.4	39,472	1.1	46,608	1.2	56,672	1.1	10-49	25	
29,824	1.4	22,628	0.9	37,638	1.3	52,854	1.4	48,362	1.2	70,970	1.4	50-99	26	
54,898	2.5	41,816	1.7	45,244	1.5	56,414	1.5	83,198	2.1	99,726	1.9	100-999	27	
83,512	3.9	90,766	3.6	108,231	3.6	168,166	4.4	162,229	4.0	211,539	4.1	200-999	28	
68,933	3.2	77,034	3.1	101,515	3.6	136,614	3.6	206,522	5.1	210,703	4.1	500-999	29	
1,866,525	86.9	2,181,314	87.4	2,618,159	88.1	3,293,415	87.2	3,464,508	85.6	4,481,745	86.7	Total partiel	32	
2,147,851	100.0	2,494,891	100.0	2,972,047	100.0	3,778,280	100.0	4,042,787	100.0	5,170,553	100.0	Total	33	
Actifs (book value) / Actif (valeur comptable)														
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
97,420	0.2	236,171	0.5	124,909	0.2	144,873	0.2	184,177	0.2	221,483	0.2	Moins de 5	34	
52,177	0.1	59,366	0.1	69,853	0.1	88,223	0.2	85,641	0.1	85,167	0.1	5-9	35	
331,748	0.8	388,634	0.7	433,154	0.7	450,753	0.6	598,095	0.7	634,528	0.7	10-49	36	
347,009	0.8	401,850	0.8	454,391	0.7	579,215	0.8	601,402	0.7	658,730	0.7	50-99	37	
659,405	1.5	773,559	1.5	831,453	1.4	944,638	1.3	1,125,342	1.3	1,165,505	1.2	100-999	38	
1,666,675	3.9	1,953,319	3.8	2,276,247	3.7	2,752,881	3.8	2,959,373	3.5	3,264,179	3.4	200-999	39	
1,648,977	3.8	2,021,662	3.9	2,549,757	4.2	3,024,770	4.2	3,881,257	4.6	4,208,070	4.4	500-999	40	
38,399,977	88.9	45,850,625	88.7	54,774,021	89.0	63,939,658	88.9	75,174,625	88.8	85,856,203	89.3	Total partiel	43	
43,203,388	100.0	51,685,186	100.0	61,513,785	100.0	71,925,011	100.0	84,609,911	100.0	96,093,864	100.0	Total	44	

TEXT TABLE M. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Asset Size Group, 1973-1984

No	Asset size group	1973		1974		1975		1976		1977		1978	
1	99,999 and under	Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
		No	%	No	%	No	%	No	%	No	%	No	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
		1,404	36.4	1,217	33.1	1,088	30.0	926	26.1	743	21.8	624	18.9
		1,583	41.0	1,529	41.5	1,501	41.4	1,529	43.2	1,506	44.3	1,457	44.1
		545	14.1	582	15.8	638	17.6	642	18.1	653	19.2	675	20.4
		223	5.8	238	6.5	265	7.3	296	8.4	322	9.5	348	10.5
		76	2.0	85	2.3	90	2.5	106	3.0	130	3.8	138	4.2
		28	0.7	29	0.8	40	1.1	44	1.2	49	1.4	60	1.8
		3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0	3,302	100.0
		Income - Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
		12,762	0.5	13,500	0.4	11,373	0.3	9,684	0.2	7,931	0.1	7,113	0.1
		97,112	3.5	103,687	3.1	103,858	2.5	113,264	2.2	110,300	1.8	110,009	1.5
226,837	8.2	239,809	7.1	284,901	6.9	298,399	5.8	316,737	5.2	314,771	4.2		
456,833	16.4	521,486	15.5	603,946	14.7	677,821	13.3	698,264	11.4	765,134	10.1		
660,450	23.8	842,741	25.1	769,223	18.7	1,176,484	23.1	1,270,767	20.8	1,377,288	18.2		
1,326,162	47.7	1,639,980	48.8	2,336,351	56.9	2,828,110	55.4	3,700,867	60.6	4,996,399	66.0		
2,780,156	100.0	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	5,103,762	100.0	6,104,866	100.0	7,570,714	100.0		
Expenditures - Dépenses													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
9,298	1.0	7,319	0.6	7,182	0.6	7,975	0.5	7,559	0.4	6,264	0.3		
61,857	6.5	54,484	4.7	49,794	3.9	59,404	4.1	53,273	3.2	51,544	2.6		
80,810	8.4	98,349	8.4	116,797	9.1	101,369	7.0	103,843	6.2	88,680	4.5		
162,955	17.0	213,048	18.2	172,386	13.4	183,778	12.6	201,108	11.9	190,611	9.8		
215,482	22.5	275,064	23.5	245,325	19.0	305,387	21.0	387,127	23.0	444,046	22.8		
426,831	44.6	521,682	44.6	698,328	54.1	796,169	54.8	932,110	55.3	1,169,903	60.0		
957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,685,020	100.0	1,951,048	100.0		
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)													
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
53,461	0.3	50,824	0.3	43,685	0.2	38,505	0.2	32,010	0.1	27,975	0.1		
509,974	3.2	517,914	2.8	512,754	2.4	528,983	2.1	539,389	1.8	541,658	1.5		
1,216,284	7.5	1,309,929	7.2	1,444,152	6.8	1,456,723	5.8	1,503,689	5.1	1,580,102	4.4		
2,540,100	15.7	2,753,577	15.1	3,064,281	14.4	3,351,229	13.3	3,509,671	11.8	3,815,712	10.7		
3,840,374	23.7	4,780,046	26.1	4,156,495	19.6	5,979,796	23.7	6,126,854	20.6	6,644,839	18.7		
8,010,933	49.5	8,871,609	48.5	11,988,681	56.5	13,878,391	55.0	18,025,617	60.6	22,906,526	64.5		
16,171,126	100.0	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0	25,233,627	100.0	29,737,230	100.0	35,516,812	100.0		

TABLEAU EXPLICATIF M. Nombre, revenu, dépenses et actif en fiducie selon l'importance des caisses de retraite, 1973-1984

1979		1980		1981		1982		1983		1984		Commentaire	
Number of pension funds / Nombre de caisses de retraite													
	%		%		%		%		%		%		
11	0.3	11	0.3	11	0.3	11	0.3	11	0.3	11	0.3	moins de 100 000	1
158	4.9	158	4.9	158	4.9	158	4.9	158	4.9	158	4.9	100 000 - 499 999	2
100	3.1	100	3.1	100	3.1	100	3.1	100	3.1	100	3.1	500 000 - 999 999	3
28	0.8	28	0.8	28	0.8	28	0.8	28	0.8	28	0.8	1 000 000 - 4 999 999	4
170	5.3	170	5.3	170	5.3	170	5.3	170	5.3	170	5.3	5 000 000 - 24 999 999	5
52	1.6	52	1.6	52	1.6	52	1.6	52	1.6	52	1.6	25 000 000 - 99 999 999	6
12	0.4	12	0.4	12	0.4	12	0.4	12	0.4	12	0.4	100 000 000 et plus	7
3 245	100.0	3 256	100.0	3 364	100.0	3 470	100.0	3 590	100.0	3 684	100.0	Total	10
Revenues / Revenus													
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		
6 913	0.1	7 609	0.1	9 339	0.1	8 568	0.1	19 827	0.1	8 000	0.1	moins de 100 000	1
115 810	1.0	120 615	1.0	126 215	1.0	122 405	1.0	116 108	1.0	100 000	1.0	100 000 - 499 999	2
1 634	0.0	332 629	2.8	347 245	2.8	319 333	2.3	301 811	1.9	286 000	1.8	500 000 - 999 999	3
864 765	7.6	914 729	8.0	1 000 009	8.1	965 429	7.0	1 057 161	6.2	1 000 000	6.2	1 000 000 - 4 999 999	4
1 751 682	15.4	1 884 436	16.4	1 982 810	16.0	1 915 026	13.9	1 800 830	10.7	1 681 110	10.0	5 000 000 - 24 999 999	5
6 152 641	53.5	7 723 191	67.3	8 892 167	72.0	10 370 057	74.8	10 000 000	60.0	10 000 000	60.0	25 000 000 - 99 999 999	6
9 223 445	100.0	10 983 209	100.0	12 197 785	100.0	13 700 818	100.0	13 842 254	100.0	16 076 120	100.0	Total	10
Expenditures / Dépenses													
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		
4 820	0.0	6 050	0.0	11 000	0.1	6 503	0.0	18 242	0.0	20 459	0.0	moins de 100 000	1
46 557	0.4	44 045	0.4	50 000	0.4	57 990	0.4	35 305	0.2	32 105	0.2	100 000 - 499 999	2
112 553	1.0	104 944	0.9	100 000	0.8	142 092	1.0	86 682	0.5	100 356	0.6	500 000 - 999 999	3
166 302	1.5	192 587	1.7	200 000	1.6	273 680	2.0	248 954	1.4	273 557	1.6	1 000 000 - 4 999 999	4
351 866	3.2	457 590	4.0	500 000	4.1	595 634	4.3	452 094	2.6	633 499	3.9	5 000 000 - 24 999 999	5
1 443 753	12.7	1 689 675	14.9	1 800 000	14.7	2 702 381	19.7	3 032 511	17.5	3 929 527	24.4	25 000 000 - 99 999 999	6
2 147 851	100.0	2 494 891	100.0	2 972 041	100.0	3 778 280	100.0	4 042 787	100.0	5 956 200	100.0	Total	10
Assets (book value) / Actif (valeur comptable)													
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		
23 742	0.0	23 742	0.0	23 742	0.0	22 747	0.0	22 000	0.0	22 000	0.0	moins de 100 000	1
539 377	4.8	539 377	4.8	539 377	4.8	539 377	4.8	539 377	4.8	539 377	4.8	100 000 - 499 999	2
1 561 599	13.9	1 561 599	13.9	1 561 599	13.9	1 632 119	12.0	1 632 119	12.0	1 675 277	12.0	500 000 - 999 999	3
										888 888	6.8	1 000 000 - 4 999 999	4
8 175 509	72.8	8 175 509	72.8	8 175 509	72.8	10 305 315	74.8	10 305 315	74.8	11 162 548	81.2	5 000 000 - 24 999 999	5
28 880 928	255.8	28 880 928	255.8	44 078 741	371.7	54 305 913	395.7	54 305 913	395.7	77 154 179	574.2	25 000 000 - 99 999 999	6
43 203 388	100.0	51 685 186	100.0	61 513 785	100.0	71 925 011	100.0	84 609 911	100.0	100 000 000	100.0	Total	10

TEXT TABLE N. Percentage Distribution of Employer-Sponsored Pension Plans and members by Type of Retirement Benefit and Funding Agency, 1984

TABLEAU EXPLICATIF N. Répartition procentuelle des régimes offerts par l'employeur et des participants selon le genre de prestation de retraite et d'organisme de financement, 1984

Type of benefit and funding agency	Plans	Members
Genre de prestation et organisme de financement	Régimes	Participants
	%	%
Defined contribution - Cotisations déterminées:		
Insurance companies - Compagnies d'assurance	45.0	3.0
Trusteed - Sociétés de fiducie	5.7	2.7
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	0.2	0.2
Total	51.0	5.9
Defined benefit - Prestations déterminées:		
Insurance companies - Compagnies d'assurance	26.1	10.3
Trusteed - Sociétés de fiducie	20.1	63.8
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État	0.1	15.6
Combinations and other - Combinaisons et autres	1.1	3.3
Total	47.4	93.0
Composite and other - Combinaisons et autres:		
Insurance companies - Compagnies d'assurance	1.1	0.2
Trusteed - Sociétés de fiducie	0.4	0.6
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	0.1	0.3
Total	1.6	1.2
All benefits - Tous les genres de prestations:		
Insurance companies - Compagnies d'assurance	72.2	13.6
Trusteed - Sociétés de fiducie	26.3	67.1
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État	0.1	15.6
Combinations and other - Combinaisons et autres	1.4	3.7
Total	100.0	100.0

Source: Pension Plans in Canada 1984 (Catalogue No. 74-401)

Source: Régimes de pensions au Canada 1984 (N° 74-401 au catalogue)

TEXT TABLE O. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Type of Benefit, 1984

TABLEAU EXPLICATIF O Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le genre de prestation, 1984

	Number of contributors et de cotisants		Income Revenu		Expenditures Dépenses		Assets Actif (millions of dollars) en millions de dollars	
	1984	1983	1984	1983	1984	1983	1984	1983
Public sector - Secteur public								
Defined contributions(1) - Cotisations déterminées(1)	48	20.8	150 001	1.7	37 627	1.7	681 327	1.4
Defined benefit - Prestations déterminées								
Final earnings(2) - Salaire final(2)	127	55.0	8 163 600	94.4	2 090 980	92.7	45 490 363	94.6
Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière	47	20.3	285 770	3.3	109 223	4.8	1 588 804	3.3
Flat benefit - Prestations forfaitaires	7	3.0	20 702	0.3	11 454	0.5	173 382	0.4
Sub-total - Total partiel	181	78.3	8 470 072	98.0	2 211 657	98.0	47 252 549	98.3
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	2	0.9	24 275	0.3	6 573	0.3	136 726	0.3
Total	231	100.0	8 644 349	100.0	2 255 858	100.0	48 070 602	100.0
Private sector - Secteur privé								
Defined contributions - cotisations déterminées	1 029	29.8	459 470	6.2	196 521	6.7	2 549 647	5.3
Defined benefit - Prestations déterminées								
Final earnings - Salaire final	1 143	33.1	3 785 307	51.2	1 345 861	46.2	25 278 050	52.6
Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière	732	21.2	1 478 956	20.0	508 218	17.4	9 243 715	19.2
Flat benefit - Prestations forfaitaires	489	14.2	1 547 221	20.9	810 442	27.8	10 129 110	21.1
Sub-total - Total partiel	2 364	68.5	6 811 484	92.2	2 664 521	91.4	44 650 875	93.0
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	60	1.7	114 823	1.6	53 653	1.8	822 740	1.7
Total	3 453	100.0	7 385 776	100.0	2 914 695	100.0	48 023 262	100.0
Both sectors - Les deux secteurs								
Defined contributions - Cotisations déterminées	1 077	29.2	609 471	3.8	234 149	4.5	3 230 975	3.4
Defined benefit - Prestations déterminées								
Final earnings - Salaire final	1 270	34.5	11 948 907	74.5	3 436 841	66.5	70 768 413	73.6
Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière	779	21.1	1 764 726	11.0	617 441	11.9	10 832 519	11.3
Flat benefit - Prestations forfaitaires	496	13.5	1 567 923	9.8	821 896	15.9	10 302 492	10.7
Sub-total - Total partiel	2 545	69.1	15 281 556	95.3	4 876 178	94.3	91 903 424	95.6
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	62	1.7	139 098	0.9	60 225	1.2	959 466	1.0
Total	3 684	100.0	16 030 125	100.0	5 179 553	100.0	96 099 894	100.0

(1) Includes money purchase and profit sharing plans

(1) Crinclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices

(2) Includes final average earnings and average best earnings

(2) Crinclus les régimes salaire moyens de fin de carrière et meilleur salaire moyen

basis. The prevalence of defined benefit plans, not only in terms of their large proportion of total membership but also their greater use of the trustee funding arrangement, is demonstrated in Text Table O. The funds generated by defined benefit plans accounted for 95% of the income, 94% of the expenditures and nearly 96% of total assets at book value. The funds generated by defined contributions plans, on the other hand, accounted for less than 4% of the income, 4.5% of the expenditures and little more than 3% of the total assets.

Statistical Tables 13 and 14 in this report demonstrate that the asset portfolios for funds underlying the various types of plans differ considerably. Funds for final earnings pension plans have 49% of their assets at book value in bonds. This heavy concentration of bonds in these funds is to some extent due to the fact that those public sector funds that have investment restrictions and are predominantly invested in bonds, are all funds for final earnings plans. In fact, the funds for public sector final earnings plans have 57% of their assets in bonds versus 19% in stocks. Funds for private sector final earnings plans, on the other hand, have 35% invested in bonds and 34% in stocks.

The fact that smaller funds tend to hold a larger portion of their assets in units of pooled funds of trust companies than the larger funds, is demonstrated by the relatively high proportion held in this investment vehicle by defined contribution and career average funds, which are mostly small in terms of both members and assets held.

gestion de leurs réserves de pension à des sociétés de fiducie. Le tableau explicatif O démontre clairement que les régimes à prestations déterminées prédominent, tant sur le plan du total des participants que sur celui de l'utilisation du financement fiduciaire. Les rentrées de fonds des régimes à prestations déterminées ont représenté 95% du revenu, 94% des dépenses et près de 96% de l'actif total à la valeur comptable. Les rentrées de fonds au titre des régimes à cotisations déterminées, par contre, comptent pour moins de 4% du revenu, 4.5% des dépenses et un peu plus de 3% de l'actif total.

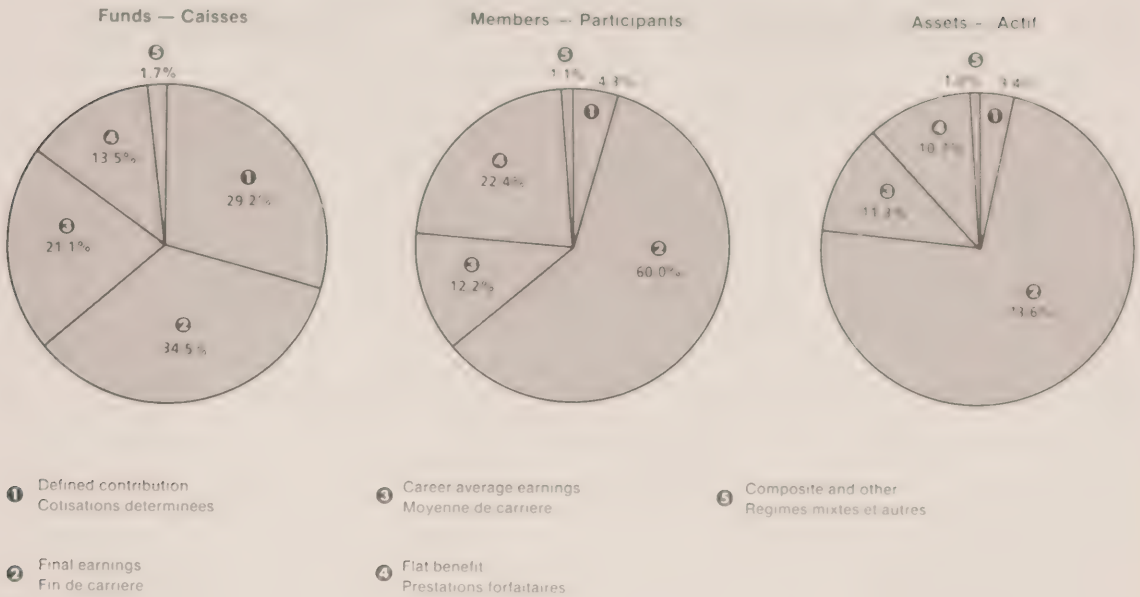
Les tableaux statistiques 13 et 14 de la présente publication montrent que les portefeuilles des caisses pour les différents types de régimes diffèrent considérablement. Les caisses des régimes salaires final avaient placé en obligations 49% de leur actif total à la valeur comptable. Cette forte concentration des obligations pour ces caisses s'explique dans une large mesure par le fait que les caisses du secteur public qui sont soumises à des restrictions de placement, et qui placent essentiellement en obligations, sont toutes des caisses de régimes salaire final. En fait, les caisses de ce type du secteur public ont placé 57% de leur actif en obligations contre 19% en actions. Par contre, les caisses du secteur privé pour des régimes salaire final détenaient 35% de leur actif en obligations et 34% en actions.

Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à détenir une plus grande proportion de leur actif dans des caisses communes de sociétés de fiducie est démontré par la proportion relativement élevée de l'actif placé dans ce type d'instrument par les caisses à cotisations déterminées et par les caisses à prestations déterminées liées au salaire moyen de la carrière, qui sont pour la plupart de petites caisses sur le plan du total des participants et de l'actif détenu.

Figure IV

Funds, Members and Book Value of Assets by Type of Benefit, 1984

Caisses, participants et valeur comptable de l'actif selon le genre de prestations, 1984



Statistical Tables

Tableaux statistiques

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1984

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1984

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
Trust arrangements - Genre de fiducie:			
(a) Corporate trustee - Société de fiducie			
Pooled funds - Caisses communes	571	795	1 366
Segregated portfolio - Portefeuille en gestion distincte	396	453	849
Combination - Combinaison	204	153	357
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	442	649	1 091
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	7	3	10
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	11		11
Total	1,631	2,053	3,684
Employees covered - Participants	2,179,185	1,080,695	3,259,880

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1984

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1984

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
	thousands of dollars - milliers de dollars		
Income - Revenu:			
Employee contributions - Cotisations des employés	2,560,096	90,924	2,651,020
Employer contributions - Cotisations des employeurs	2,924,250	1,222,840	4,147,090
Total	5,484,346	1,313,764	6,798,110
Investment income - Revenu de placements	6,513,909	1,701,098	8,215,007
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	619,442	302,763	922,205
Transfers from other pension plans - Transferts d'autres régimes de retraite	44,743	25,551	70,294
Miscellaneous - Divers	19,485	5,024	24,509
Total	7,197,579	2,034,436	9,232,015
Income - Total - Revenu	12,681,925	3,348,200	16,030,125
Expenditures - Dépenses:			
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	2,794,237	961,767	3,756,004
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	117,014	257,792	374,806
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:			
Death - Décès	51,201	5,791	56,992
Separation - Cessation d'emploi	440,577	54,597	495,174
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	22,309	23,247	45,556
Change of funding agency - Changement de gestionnaire de caisse	119,607	35,878	155,485
Total	633,694	119,513	753,207
Administration costs - Frais d'administration	102,839	50,254	153,093
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	45,785	30,025	75,810
Other expenditures - Autres dépenses	36,170	21,462	57,632
Expenditures - Total - Dépenses	3,729,739	1,440,813	5,170,552

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1984

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite régimes contributifs et non contributifs, 1984

Assets Éléments d'actif	Contributory régimes contributifs		Non-contributory régimes non contributifs		Total	
	Book value valeur comptable	Market value valeur marchande	Book value valeur comptable	Market value valeur marchande	Book value valeur comptable	Market value valeur marchande
Investment in pooled funds of trust companies - Placement dans des caisses communes des sociétés de fiducie						
Equity fund (stock fund) - Avoir (capital actions)	407 419	420 740	607 348	4 182 815	1 014 767	4 603 555
Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe	340 024	350 417	60 542	60 542	400 566	410 959
Diversified fund - Fonds diversifiés	12 979	12 979	11 345	11 345	24 324	24 324
Mortgage fund - Fonds hypothécaires	412 281	412 281	11 345	11 345	423 626	423 626
Real estate fund - Biens	128 424	128 424	11 345	11 345	139 769	139 769
Foreign funds - Valeurs étrangères	199 462	213 462	40 542	40 542	239 994	253 994
Other funds - Autres fonds	11 670	11 670	60 542	60 542	72 212	72 212
Total	1 512 259	1 695 977	1 217 878	1 350 825	2 730 137	3 046 802
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	689 490	818 818	464 728	510 857	1 154 218	1 329 675
Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	921 802	993 529	744 651	801 601	1 666 453	1 795 130
Bonds - Obligations						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	10 133 819	10 487 373	3 514 122	3 668 202	13 647 941	14 155 575
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	19 010 827	19 201 998	1 320 622	1 361 935	20 331 649	20 563 933
Municipal school boards, etc - Municipalités commissions scolaires, etc	2 178 782	2 106 560	112 082	110 520	2 290 864	2 217 080
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	5 469 877	5 368 907	1 896 755	1 886 076	7 366 632	7 254 983
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	75 962	78 039	41 360	45 800	117 322	123 839
Total	36 869 267	37 242 877	6 886 946	7 072 533	43 756 213	44 315 416
Stocks - Actions						
Canadian common - Ordinaires de sociétés canadiennes	14 195 067	17 323 303	5 659 569	6 684 499	19 854 636	24 007 802
Canadian preferred - Privilégiées de sociétés canadiennes	400 073	431 543	159 690	172 821	559 763	604 364
Non-Canadian common - Ordinaires de sociétés étrangères	3 415 972	4 060 897	1 311 276	1 559 081	4 727 248	5 619 978
Non-Canadian preferred - Privilégiées de sociétés étrangères	3 658	4 674	5 240	6 618	8 903	11 292
Total	18 014 770	21 820 417	7 135 774	8 423 020	25 150 544	30 243 436
Mortgages - Hypothèques						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	3 192 632	3 162 111	641 957	652 719	3 834 589	3 814 830
Conventional - Ordinaires	2 137 476	2 146 511	467 102	468 691	2 604 578	2 615 201
Total	5 330 108	5 308 626	1 109 059	1 121 410	6 439 167	6 430 031
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	1 617 326	1 709 236	669 805	738 527	2 287 131	2 447 763
Miscellaneous - Divers						
Cash on hand - in chartered banks, including bank term deposits - Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	2 966 351	2 966 351	401 860	401 860	3 368 211	3 368 211
Trust company deposits including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	360 232	360 016	274 537	275 676	634 769	635 692
Other short-term investments - Autres placements à court terme	4 953 194	4 965 688	2 039 207	2 040 395	6 992 401	7 006 083
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus	1 312 951	1 312 951	259 173	259 173	1 572 124	1 572 124
Accounts receivable - Comptes à recevoir	482 421	482 421	37 756	37 756	520 177	520 177
Other assets - Autres éléments d'actif	11 755	12 288	7 080	5 794	18 835	17 982
Total	10 086 904	10 101 665	3 019 564	3 020 274	13 106 468	13 121 939
Assets - Total - Actif	75 042 526	79 691 395	21 268 105	23 041 047	96 310 631	102 732 442
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	186 876	186 876	29 891	29 891	216 767	216 767
Net Assets - Actif net	74 855 650	79 504 519	21 238 214	23 011 156	96 093 864	102 515 675

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1984

No	Income and expenditures	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled		Société de caisse de retraite	
		Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income								
1	Employee contributions	240,372	10.9	33,495	14.6	140,907	7.2	61,077	13.9
2	Employer contributions	570,052	25.9	75,316	32.7	671,189	34.2	63,403	14.5
3	Total	810,424	36.8	108,811	47.3	812,096	41.4	124,480	28.4
4	Investment income	1,137,114	51.7	106,240	46.2	942,892	48.1	290,613	66.2
5	Realized profit on sale of securities	225,099	10.2	10,632	4.6	190,524	9.7	21,394	4.9
6	Transfers from other pension plans	24,573	1.1	3,054	1.3	14,080	0.7	1,662	0.4
7	Miscellaneous	3,370	0.2	1,352	0.6	1,423	0.1	617	0.1
8	Total	1,390,156	63.2	121,278	52.7	1,148,919	58.6	314,286	71.6
9	Total income	2,200,580	100.0	230,089	100.0	1,961,015	100.0	438,766	100.0
	Expenditures:								
10	Pension payments out of fund	611,426	69.6	27,473	23.6	450,175	73.7	114,060	75.1
11	Cost of pensions purchased	90,208	10.3	16,939	14.6	26,165	4.3	-	-
	Cash withdrawals on:								
12	Death	10,553	1.2	829	0.7	3,351	0.5	1,176	0.8
13	Separation	71,754	8.2	18,255	15.7	33,909	5.6	14,531	9.5
14	Discontinuation of plan	10,144	1.1	14,545	12.5	8,531	1.4	-	-
15	Change of funding agency	20,004	2.3	28,655	24.7	30,582	5.0	906	0.6
16	Total	112,455	12.8	62,284	53.6	76,373	12.5	16,613	10.9
17	Administration costs	37,522	4.3	6,465	5.6	20,829	3.4	5,279	3.5
18	Realized loss on sale of securities	11,124	1.3	405	0.4	35,593	5.8	-	-
19	Other expenditures	15,446	1.7	2,611	2.2	1,840	0.3	15,951	10.5
20	Total expenditures	878,181	100.0	116,177	100.0	610,975	100.0	151,903	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses selon le genre de fiduciaire 1984

Individuel Membre		Coordination et dépenses Membre-gest individuel Membre		Total		Revenu et dépenses	
Fiduciaire particulier		Coordination et dépenses de famille de fiduciaire de fiduciaire particulier					
\$ (x100)	%	\$ (x100)	%	\$ (x100)	%		
2 161 698	14	10 417	100	12 579	100	Revenu	
2 726 367	24.6	40 763	36.5	4 147 090	25.9	Cotisations des employeurs	2
4 888 065	44.1	54 234	48.6	6 798 110	42.4	Total	3
5 684 191	51.3	53 957	48.4	8 215 007	51.2	Revenu de placements	4
471 356	4.3	3 200	2.9	822 205	5.8	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
26 748	0.2	177	0.1	70 294	0.4	Transferts d'autres régimes de retraite	6
17 746	0.1	-	-	24 508	0.2	Divers	7
6 200 041	55.9	57 334	51.4	9 232 014	57.6	Total	8
11 088 106	100.0	111 568	100.0	16 030 124	100.0	Revenu total	9
						Depenses	
2 529 161	74.8	23 709	76.1	3 756 004	72.6	Versements de rentes prises dans la caisse	10
237 200	7.0	4 295	13.8	374 807	7.2	Coût des rentes achetées	11
						Retraits en espèces sur	
40 673	1.2	410	1.3	56 992	1.1	Décès	12
354 953	10.5	1 773	5.7	495 175	9.6	Cessation d'emploi	13
12 185	0.4	150	0.5	45 555	0.9	Abolition de la caisse	14
75 337	2.2	-	-	155 485	3.0	Changement de gestionnaire de caisse	15
483 148	14.3	2 333	7.5	753 207	14.6	Total	16
82 212	2.4	786	2.5	153 092	3.0	Frais d'administration	17
28 654	0.9	35	0.1	75 811	1.5	Perte subie sur la vente de titres	18
						Autres dépenses	19
3 382 158	100.0	31 158	100.0	5 170 554	100.0	Total des dépenses	20

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1984

No	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled		Société de caisse de retraite	
		Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies								
1	Equity fund (stock fund)	-	-	425,084	31.9	151,157	1.3	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	485,321	36.4	116,606	1.0	-	-
3	Diversified fund	-	-	12,133	0.9	5,671	0.1	-	-
4	Mortgage fund	-	-	203,413	15.3	455,256	3.8	-	-
5	Real estate fund	-	-	15,913	1.2	142,990	1.2	-	-
6	Foreign funds	-	-	62,041	4.7	161,089	1.4	-	-
7	Other funds	-	-	12,197	0.9	68,254	0.6	-	-
8	Total	-	-	1,216,102	91.3	1,101,023	9.4	-	-
9	Mutual and investment funds	538,101	3.7	-	-	186,114	1.6	7,593	0.2
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	354,561	2.4	-	-	532,059	4.5	19,948	0.6
	Bonds								
11	Government of Canada	2,566,674	17.7	-	-	1,894,859	16.0	592,974	18.8
12	Provincial government	960,168	6.6	-	-	861,683	7.3	266,976	8.5
13	Municipal, school boards, etc.	136,965	1.0	-	-	79,336	0.7	81,269	2.6
14	Other Canadian	1,341,897	9.3	-	-	1,266,842	10.7	259,568	8.2
15	Non-Canadian	11,950	0.1	-	-	20,550	0.2	-	-
16	Total	5,017,654	34.7	-	-	4,123,270	34.9	1,200,787	38.1
	Stocks								
17	Canadian, common	4,211,994	29.1	-	-	3,194,424	27.0	699,836	22.2
18	Canadian, preferred	140,560	1.0	-	-	72,575	0.6	3,604	0.1
19	Non-Canadian, common	993,866	6.8	-	-	607,111	5.1	246,554	7.8
20	Non-Canadian, preferred	4,566	0.1	-	-	2,329	0.1	-	-
21	Total	5,350,986	37.0	-	-	3,876,439	32.8	949,994	30.1
	Mortgages								
22	Insured residential (NHA)	319,775	2.2	-	-	271,696	2.3	314,702	10.0
23	Conventional	390,230	2.7	-	-	319,509	2.7	196,239	6.2
24	Total	710,005	4.9	-	-	591,205	5.0	510,941	16.2
25	Real estate and lease-backs	249,510	1.7	-	-	179,196	1.5	71,982	2.3
	Miscellaneous								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	351,323	2.5	31,105	2.3	244,822	2.1	92,502	2.9
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	145,864	1.0	46,603	3.5	168,149	1.4	-	-
28	Other short-term investments	1,523,083	10.5	27,603	2.1	649,796	5.5	245,227	7.8
29	Accrued interest and dividends receivable	192,158	1.3	7,682	0.6	141,320	1.2	51,138	1.6
30	Accounts receivable	38,520	0.2	1,424	0.1	12,116	0.1	5,811	0.2
31	Other assets	6,606	0.1	906	0.1	1,866	--	21	--
32	Total	2,257,554	15.6	115,323	8.7	1,218,069	10.3	394,699	12.5
33	Total assets	14,478,371	100.0	1,331,426	100.0	11,807,375	100.0	3,155,944	100.0
34	Debts and amount payable	14,892	0.1	811	0.1	8,918	0.1	18,933	0.6
35	Net assets	14,463,479	99.9	1,330,615	99.9	11,798,456	99.9	3,137,011	99.4

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1984

[illegible]

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1984

No	Assets	Corporate trustee Société de fiducie						Pension fund society Société de caisse de retraite	
		Segregated portfolio Portefeuille en gestion distincte		Pooled Caisses communes		Combination of segregated portfolio and pooled Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes		\$ 000	%
		\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%		
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	-	-	556,554	36.9	183,012	1.4	-	-
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	505,532	33.5	120,548	1.0	-	-
3	Diversified fund	-	-	13,336	0.9	7,096	0.1	-	-
4	Mortgage fund	-	-	211,257	14.0	468,088	3.7	-	-
5	Real estate fund	-	-	16,181	1.1	143,115	1.1	-	-
6	Foreign funds	-	-	76,714	5.1	191,962	1.5	-	-
7	Other funds	-	-	12,410	0.8	68,321	0.5	-	-
8	Total	-	-	1,391,984	92.3	1,182,142	9.3	-	-
9	Mutual and investment funds	585,190	3.7	-	-	228,155	1.8	9,367	0.3
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	386,283	2.4	-	-	592,091	4.6	21,252	0.6
	Bonds								
11	Government of Canada	2,669,294	16.9	-	-	1,972,741	15.5	590,545	17.6
12	Provincial government	1,005,349	6.4	-	-	889,200	7.0	265,128	7.9
13	Municipal, school boards, etc.	134,570	0.9	-	-	77,971	0.6	78,348	2.4
14	Other Canadian	1,345,158	8.5	-	-	1,251,753	9.8	254,379	7.6
15	Non-Canadian	12,633	0.1	-	-	23,836	0.2	-	-
16	Total	5,167,004	32.8	-	-	4,215,501	33.1	1,188,400	35.5
	Stocks								
17	Canadian, common	5,045,702	32.0	-	-	3,734,165	29.3	855,586	25.5
18	Canadian, preferred	158,139	1.0	-	-	74,743	0.6	3,631	0.1
19	Non-Canadian, common	1,179,108	7.5	-	-	713,017	5.6	286,257	8.6
20	Non-Canadian, preferred	6,184	--	-	-	2,545	--	-	-
21	Total	6,389,133	40.5	-	-	4,524,470	35.5	1,145,474	34.2
	Mortgages								
22	Insured residential (NHA)	328,833	2.1	-	-	272,765	2.1	318,657	9.5
23	Conventional	391,321	2.5	-	-	316,121	2.5	195,373	5.8
24	Total	720,154	4.6	-	-	588,886	4.6	514,030	15.3
25	Real estate and lease-backs	271,363	1.7	-	-	186,632	1.5	75,931	2.3
	Miscellaneous								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	351,323	2.2	31,105	2.1	244,822	1.9	92,502	2.8
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	146,861	0.9	47,050	3.1	168,522	1.4	-	-
28	Other short-term investments	1,526,655	9.7	27,685	1.9	651,363	5.1	245,227	7.3
29	Accrued interest and dividends receivable	192,158	1.2	7,682	0.5	141,320	1.1	51,139	1.5
30	Accounts receivable	38,520	0.3	1,425	0.1	12,116	0.1	5,811	0.2
31	Other assets	5,155	--	716	--	1,667	--	21	--
32	Total	2,260,672	14.3	115,663	7.7	1,219,810	9.6	394,699	11.8
33	Total assets	15,779,799	100.0	1,507,647	100.0	12,737,687	100.0	3,349,153	100.0
34	Debts and amounts payable	14,892	0.1	811	0.1	8,918	0.1	18,933	0.6
35	Net assets	15,764,907	99.9	1,506,836	99.9	12,728,769	99.9	3,330,220	99.4

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1984

Fiducies de placement		Fiducies de placement à revenu fixe		Fiducies de placement à revenu variable		Fiducies de placement à revenu fixe et variable		Fiducies de placement à revenu fixe et variable		Fiducies de placement à revenu fixe et variable	
\$ 1000	%	\$ 1000	%	\$ 1000	%	\$ 1000	%	\$ 1000	%	\$ 1000	%
133 496	0.2	67 969	10.4	941 032	8.8						
105 838	0.2	5 106	0.8	735 024	0.7						
7 110				27 542							
56 766	0.1	12 324	1.9	748 436	0.8						
21 582				180 878	0.2						
64 086	0.1	263		333 024	0.3						
133				80 864	0.1						
387 011	0.6	85 663	13.1	3 046 800	3.0						
462 630	0.7	44 133	6.8	1 329 676	1.3						
785 509	1.1	11 994	1.8	1 797 130	1.7						
8 825 344	12.9	97 652	15.0	14 155 575	13.8						
18 367 612	26.7	36 643	5.6	20 563 933	20.0						
1 851 165	2.7	75 026	11.5	2 217 080	2.1						
4 286 773	6.2	116 920	18.0	7 254 983	7.1						
87 185	0.1	185		123 839	0.1						
33 418 079	48.6	326 426	50.1	44 315 410	43.1						
14 266 873	20.8	105 476	16.2	24 007 802	23.3						
367 617	0.5	234	0.1	604 364	0.6						
3 427 080	5.0	14 517	2.2	5 619 979	5.5						
2 563				11 292							
18 064 133	26.3	120 227	18.5	30 243 437	29.4						
2 892 005	4.2	2 763	0.4	3 815 023	3.7						
1 712 449	2.5	-	-	2 615 264	2.6						
4 604 454	6.7	2 763	0.4	6 430 287	6.3						
1 913 836	2.8	-	-	2 447 763	2.4						
2 617 907	3.8	30 551	4.7	3 368 211	3.3						
274 748	0.4	510	0.1	637 692	0.6						
4 536 196	6.6	18 646	2.9	7 005 772	6.8						
1 170 070	1.7	9 756	1.5	1 572 124	1.6						
461 348	0.7	958	0.1	520 177	0.5						
10 403				17 962							
9 070 672	13.2	60 423	9.3	13 121 939	12.8						
68 706 524	100.0	651 632	100.0	102 732 442	100.0						
172 122	0.3	1 090	0.2	216 767	0.2						
68 534 402	99.7	650 542	99.8	102 515 675	99.8						

TABLE 7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1984

No	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:												
1	Employee contributions	463,601	20.8	693,867	27.8	194,555	16.6	557,568	20.1	107,823	21.3	12,264	12.2
2	Employer contributions	594,773	26.8	487,792	19.5	249,098	21.2	782,681	28.4	125,001	24.6	35,273	35.0
3	Total	1,058,374	47.6	1,181,659	47.3	443,653	37.8	1,340,249	48.5	232,824	45.9	47,537	47.2
4	Investment income	1,051,998	47.3	1,274,166	51.0	613,771	52.2	1,365,813	49.5	237,758	46.8	49,970	49.6
5	Realized profit on sale of securities	110,668	5.0	29,189	1.2	116,586	9.9	46,177	1.7	34,878	6.9	2,321	2.3
6	Transfers from other pension plans	598	--	12,914	0.5	493	0.1	2,955	0.1	972	0.2	360	0.3
7	Miscellaneous	2,559	0.1	1,683	--	334	--	5,364	0.2	1,129	0.2	605	0.6
8	Total	1,165,823	52.4	1,317,952	52.7	731,184	62.2	1,420,309	51.5	274,737	54.1	53,256	52.8
9	Total income	2,224,197	100.0	2,499,611	100.0	1,174,838	100.0	2,760,558	100.0	507,561	100.0	100,793	100.0
	Expenditures:												
10	Pension payments out of funds	403,123	78.1	444,130	75.2	398,151	86.2	600,574	87.7	53,019	61.5	24,482	73.9
11	Cost of pensions purchased	935	0.2	2,529	0.4	30,954	6.7	16,218	2.4	1,167	1.3	896	2.7
	Cash withdrawals on:												
12	Death	1,253	0.2	1,222	0.2	1,584	0.4	4,823	0.7	61	--	374	1.1
13	Separation	65,511	12.7	129,657	22.0	20,018	4.3	40,073	5.8	24,541	28.5	2,222	6.7
14	Discontinuation of plan	-	-	30	--	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Change of funding agency	21,719	4.2	2,494	0.4	492	0.1	4,525	0.7	477	0.6	1,911	5.8
16	Total	88,483	17.1	133,403	22.6	22,094	4.8	49,421	7.2	25,080	29.1	4,507	13.6
17	Administration costs	19,622	3.8	3,639	0.6	9,165	2.0	15,153	2.2	5,251	6.1	2,390	7.2
18	Realized loss on sale of securities	1,215	0.2	4,231	0.7	221	--	3,092	0.5	1,310	1.5	218	0.7
19	Other expenditures	3,020	0.6	2,406	0.5	1,173	0.3	221	--	392	0.5	627	1.9
20	Total expenditures	516,398	100.0	590,338	100.0	461,758	100.0	684,679	100.0	86,219	100.0	33,120	100.0

TABLE 8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1984

No	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bien-faisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:												
1	Equity fund (stock fund)	85,785	0.7	27,042	0.2	245	--	17,686	0.1	5,816	0.2	6,372	1.1
2	Fixed income fund (bond fund)	11,272	0.1	13,820	0.1	282	--	14,177	0.1	8,060	0.3	8,109	1.4
3	Diversified fund	60	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4	Mortgage fund	15,561	0.1	35,132	0.3	6,599	0.1	43,427	0.3	5,239	0.2	15,976	2.7
5	Real estate fund	3,517	--	33,689	0.2	--	--	35,626	0.3	527	--	6,281	1.1
6	Foreign funds	6,504	0.1	39,784	0.3	411	--	28,076	0.2	1,450	--	2,329	0.4
7	Other funds	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8	Total	122,701	1.0	149,467	1.1	7,537	0.1	138,992	1.0	21,091	0.7	39,068	6.7
9	Mutual and investment funds	217,600	1.8	17,804	0.1	8,114	0.1	76,649	0.5	13,029	0.4	1,647	0.3
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	114,011	0.9	214	--	77,968	1.0	144,432	1.0	35,029	1.2	10,000	1.7
	Bonds												
11	Government of Canada	1,134,185	9.1	1,921,518	14.0	1,507,959	19.7	1,035,248	7.1	451,918	15.0	106,830	18.4
12	Provincial government	3,135,157	25.3	4,074,910	29.7	790,838	10.3	8,765,847	60.1	302,821	10.1	46,837	8.0
13	Municipal, school boards, etc.	1,167,250	9.4	386,964	2.8	53,541	0.7	221,962	1.5	18,630	0.6	32,651	5.6
14	Other Canadian	989,945	8.0	898,293	6.5	601,350	7.9	627,415	4.3	308,379	10.2	52,950	9.1
15	Non-Canadian	1,922	--	53,829	0.4	200	--	7,133	--	702	--	29	--
16	Total	6,428,458	51.8	7,335,514	53.4	2,953,887	38.6	10,657,606	73.0	1,082,450	35.9	239,297	41.1
	Stocks:												
17	Canadian, common	1,671,040	13.5	2,380,253	17.3	2,022,498	26.4	1,040,881	7.1	974,479	32.4	119,860	20.6
18	Canadian, preferred	25,551	0.2	115,410	0.8	84,518	1.1	19,839	0.2	8,584	0.3	5,176	0.9
19	Non-Canadian, common	583,135	4.7	281,348	2.1	641,885	8.4	233,460	1.6	248,452	8.2	31,664	5.4
20	Non-Canadian, preferred	--	--	--	--	--	--	594	--	--	--	--	--
21	Total	2,279,726	18.4	2,777,010	20.2	2,748,901	35.9	1,294,773	8.9	1,231,514	40.9	156,702	26.9
	Mortgages:												
22	Insured residential (NHA)	874,836	7.1	583,345	4.3	363,193	4.7	193,829	1.3	162,528	5.4	29,420	5.1
23	Conventional	386,324	3.1	249,524	1.8	395,395	5.2	122,074	0.9	98,671	3.3	19,857	3.4
24	Total	1,261,160	10.2	832,868	6.1	758,588	9.9	315,903	2.2	261,199	8.7	49,277	8.5
25	Real estate and lease-backs	286,733	2.3	153,158	1.1	455,332	6.0	63,008	0.4	145,909	4.8	11	--
	Miscellaneous:												
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	553,952	4.5	1,087,590	7.9	112,311	1.5	477,496	3.3	27,181	0.9	31,227	5.4
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	96,608	0.8	16,813	0.1	27,185	0.4	43,862	0.3	4,342	0.2	1,467	0.3
28	Other short-term investments	806,608	6.5	1,016,454	7.4	361,652	4.7	783,856	5.3	139,497	4.6	45,360	7.8
29	Accrued interest and dividends receivable	164,660	1.3	313,626	2.3	108,864	1.4	340,563	2.3	39,779	1.3	5,309	0.9
30	Accounts receivable	67,996	0.5	44,780	0.3	34,406	0.4	258,547	1.8	11,079	0.4	2,366	0.4
31	Other assets	68	--	1,307	--	--	--	2,008	--	--	--	104	--
32	Total	1,689,892	13.6	2,480,570	18.0	644,418	8.4	1,906,332	13.0	221,879	7.4	85,833	14.8
33	Total assets	12,400,281	100.0	13,746,605	100.0	7,654,745	100.0	14,597,696	100.0	3,012,100	100.0	581,835	100.0
34	Debts and amounts payable	69,789	0.6	8,170	0.1	34,022	0.4	13,429	0.1	5,984	0.2	3,103	0.5
35	Net assets	12,330,492	99.4	13,738,435	99.9	7,620,723	99.6	14,584,267	99.9	3,006,116	99.8	578,732	99.5

TABLEAU 8. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1984

[illegible]

TABLE 9. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1984

No	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalites et entreprises municipales		Societes de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Societes de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau federal)		Enseignement		Sante		Societes religieuses et de bien-faisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies												
1	Equity fund (stock fund)	113,885	0.9	31,095	0.2	285	-	23,037	0.2	8,058	0.2	8,361	1.3
2	Fixed income fund (bond fund)	11,397	--	13,965	0.1	307	--	14,762	0.1	8,368	0.3	8,693	1.4
3	Diversified fund	61	--	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Mortgage fund	15,913	0.1	35,606	0.3	6,883	0.1	44,931	0.3	5,426	0.2	16,743	2.6
5	Real estate fund	3,780	-	33,509	0.2	-	-	36,207	0.2	533	--	6,244	1.0
6	Foreign funds	7,688	0.1	44,142	0.3	489	--	33,542	0.2	1,924	0.1	2,796	0.4
7	Other funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Total	152,724	1.2	158,317	1.1	7,964	0.1	152,479	1.0	24,309	0.8	42,837	6.7
9	Mutual and investment funds	277,996	2.2	20,975	0.1	10,168	0.1	100,089	0.7	13,647	0.4	2,205	0.3
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	119,022	0.9	214	-	81,352	1.0	154,280	1.0	35,911	1.1	11,611	1.8
	Bonds												
11	Government of Canada	1,161,641	9.0	1,999,248	13.7	1,557,620	18.7	1,073,562	7.2	474,710	14.8	111,110	17.4
12	Provincial government	3,164,129	24.5	4,192,913	28.9	808,733	9.6	8,695,162	58.6	375,400	11.7	47,326	7.4
13	Municipal, school boards, etc.	1,122,372	8.7	378,619	2.6	52,683	0.6	214,174	1.5	18,359	0.5	32,633	5.1
14	Other Canadian	983,428	7.6	912,609	6.3	598,045	7.1	626,386	4.2	230,326	7.2	52,596	8.3
15	Non-Canadian	1,924	--	55,944	0.4	214	--	6,653	--	702	--	31	--
16	Total	6,433,494	49.8	7,539,333	51.9	3,017,297	36.0	10,615,937	71.5	1,099,498	34.2	243,696	38.2
	Stocks												
17	Canadian, common	1,944,672	15.1	2,857,412	19.7	2,512,518	30.0	1,234,485	8.3	1,150,229	35.8	157,514	24.7
18	Canadian, preferred	25,983	0.2	129,478	0.9	87,788	1.0	21,667	0.2	9,073	0.3	5,125	0.8
19	Non-Canadian, common	672,397	5.2	348,427	2.4	809,607	9.6	280,655	1.9	248,421	7.8	39,229	6.2
20	Non-Canadian, preferred	-	-	-	-	-	-	787	--	-	-	-	-
21	Total	2,643,053	20.5	3,335,317	23.0	3,409,913	40.6	1,537,594	10.4	1,407,723	43.9	201,868	31.7
	Mortgages												
22	Insured residential (NHA)	887,065	6.8	570,560	3.9	362,624	4.3	195,921	1.3	162,528	5.1	29,473	4.6
23	Conventional	397,191	3.1	245,041	1.7	394,082	4.7	120,212	0.8	98,214	3.0	19,945	3.2
24	Total	1,284,256	9.9	815,601	5.6	756,706	9.0	316,133	2.1	260,741	8.1	49,418	7.8
25	Real estate and lease-backs	309,761	2.4	170,675	1.2	462,558	5.5	66,350	0.5	146,513	4.6	11	--
	Miscellaneous:												
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	553,952	4.3	1,087,589	7.5	112,311	1.4	477,496	3.2	27,181	0.8	31,227	4.9
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	97,029	0.8	16,773	0.1	27,311	0.3	44,129	0.3	4,562	0.3	1,467	0.3
28	Other short-term investments	807,349	6.2	1,018,088	7.0	361,811	4.3	784,374	5.3	139,546	4.3	45,362	7.1
29	Accrued interest and dividends receivable	164,660	1.3	313,627	2.2	108,864	1.3	340,563	2.3	39,780	1.2	5,309	0.8
30	Accounts receivable	67,996	0.5	44,780	0.3	34,405	0.4	258,547	1.7	11,079	0.3	2,366	0.4
31	Other assets	51	--	1,402	--	-	-	2,289	--	-	-	89	--
32	Total	1,691,036	13.1	2,482,259	17.1	644,702	7.7	1,907,397	12.8	222,148	6.9	85,820	13.5
33	Total assets	12,911,342	100.0	14,522,691	100.0	8,390,660	100.0	14,850,260	100.0	3,210,491	100.0	637,466	100.0
34	Debts and amounts payable	69,789	0.5	8,170	0.1	34,022	0.4	13,429	0.1	5,984	0.1	3,103	0.5
35	Net assets	12,841,552	99.5	14,514,521	99.9	8,356,638	99.6	14,836,831	99.9	3,204,507	99.9	634,363	99.5

TABLEAU 9 Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme 1984

[illegible]

TABLE 10. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1984

No	Income and expenditures	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$5,000,000-24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:								
1	Employee contributions	994	11.1	15,312	14.9	43,570	15.0	105,889	12.2
2	Employer contributions	4,739	53.1	38,656	37.7	93,683	32.1	240,627	27.7
3	Total	5,733	64.2	53,968	52.6	137,253	47.1	346,516	39.9
4	Investment income	2,268	25.4	42,165	41.1	133,599	45.9	443,893	51.1
5	Realized profit on sale of securities	338	3.8	3,357	3.3	13,653	4.7	56,581	6.5
6	Transfers from other pension plans	445	5.0	2,673	2.6	5,755	2.0	13,765	1.6
7	Miscellaneous	147	1.6	451	0.4	874	0.3	7,556	0.9
8	Total	3,198	35.8	48,646	47.4	153,881	52.9	521,795	60.1
9	Total income	8,931	100.0	102,614	100.0	291,134	100.0	868,311	100.0
	Expenditures:								
10	Pension payments out of fund	2,051	1.0	12,496	38.9	38,872	38.7	146,903	53.7
11	Cost of pensions purchased	35,537	17.6	4,558	14.2	16,231	16.2	41,205	15.1
	Cash withdrawals on:								
12	Death	107	0.1	329	1.0	1,181	1.2	3,073	1.1
13	Separation	8,762	4.3	7,628	23.8	21,300	21.2	44,319	16.2
14	Discontinuation of plan	41,608	20.7	254	0.8	1,913	1.9	417	0.2
15	Change of funding agency	112,088	55.6	48	0.1	3,058	3.1	542	0.2
16	Total	162,565	80.7	8,259	25.7	27,452	27.4	48,351	17.7
17	Administration costs	181	0.1	2,561	8.0	9,180	9.1	19,259	7.0
18	Realized loss on sale of securities	481	0.3	705	2.2	2,420	2.4	8,675	3.2
19	Other expenditures	643	0.3	3,526	11.0	6,202	6.2	9,163	3.3
20	Total expenditures	201,459	100.0	32,105	100.0	100,356	100.0	273,556	100.0

TABLEAU 10. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de retraite, 1984

Importance des caisses		Revenu total	Revenu total	Revenu total	Revenu et dépenses
1984	1984	1984	1984	1984	
					Revenu
					Revenu des caisses
449 334	27.2	3 320 051	27.2	1 111 111	Revenu des caisses
613 874	37.1	5 640 266	43.1	6 298 110	Total
876 191	53.0	6 716 891	51.3	8 215 007	Revenu de placement
147 390	8.9	700 886	5.3	922 205	Bénéfice réalisé sur la vente de titres
17 131	1.0	30 525	0.2	70 294	Transferts d'autres régimes de retraite
158		15 323	0.1	24 509	Revenu
1 040 870	62.9	7 463 625	56.9	9 232 015	Total
1 654 744	100.0	13 104 391	100.0	16 030 125	Revenu total
					Dépenses
388 536	61.3	3 167 145	80.6	3 756 003	Versements de rentes perçus dans la caisse
72 757	11.4	204 518	5.2	374 807	Coût des rentes achetées
					Retraits en espèces sur
6 230	1.0	46 072	1.2	56 992	Décès
69 095	11.1	343 169	8.7	495 175	Cessation d'emploi
	0.2				Mutualité de prévoyance
	5.2				Compensation de prestations de retraite
110 607	17.5	385 912	10.1	561 201	Total
	4.0	91 108	2.3	153 093	Frais d'administration
	2.2	49 806	1.3	75 810	Perte subie sur la vente de titres
					Autres dépenses
614 439	100.0	13 104 391	100.0	16 030 125	Total des dépenses

TABLE 11. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1984

No	Assets	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$5,000,000-24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies								
1	Equity fund (stock fund)	3,742	16.9	87,986	16.7	240,804	14.3	204,050	3.7
2	Fixed income fund (bond fund)	2,718	12.2	100,889	19.1	286,288	17.0	233,257	4.2
3	Diversified fund	142	0.6	2,026	0.4	13,114	0.8	5,587	0.1
4	Mortgage fund	3,017	13.6	54,932	10.4	125,942	7.5	202,433	3.6
5	Real estate fund	67	0.3	3,577	0.7	15,251	0.9	18,393	0.3
6	Foreign funds	193	0.9	11,078	2.1	37,793	2.3	68,990	1.2
7	Other funds	242	1.1	4,095	0.8	7,360	0.4	7,612	0.2
8	Total	10,121	45.6	264,583	50.2	726,553	43.2	740,321	13.3
9	Mutual investment funds	874	3.9	18,962	3.6	77,986	4.6	139,217	2.5
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	32	0.1	961	0.2	15,316	0.9	68,569	1.2
	Bonds								
11	Government of Canada	1,217	5.5	31,866	6.1	176,666	10.5	1,044,176	18.7
12	Provincial government	178	0.8	10,998	2.1	84,213	5.0	439,064	7.9
13	Municipal, school boards, etc.	272	1.2	6,261	1.2	34,443	2.0	150,907	2.7
14	Other Canadian	323	1.5	19,749	3.7	85,617	5.1	492,797	8.9
15	Non-Canadian	7	--	138	--	1,139	0.1	14,752	0.3
16	Total	1,997	9.0	69,011	13.1	382,078	22.7	2,141,696	38.5
	Stocks:								
17	Canadian, common	499	2.3	20,387	3.9	174,380	10.4	1,276,642	22.9
18	Canadian, preferred	26	0.1	2,508	0.5	9,198	0.5	46,552	0.9
19	Non-Canadian, common	28	0.1	2,714	0.5	31,501	1.9	235,736	4.2
20	Non-Canadian, preferred	-	-	21	--	306	--	1,292	-
21	Total	553	2.5	25,630	4.9	215,386	12.8	1,560,222	28.0
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	1	-	929	0.2	11,039	0.7	73,394	1.3
23	Conventional	59	0.3	4,009	0.7	17,752	1.0	67,556	1.2
24	Total	60	0.3	4,938	0.9	28,791	1.7	140,951	2.5
25	Real estate and lease-backs	3	--	546	0.1	922	0.1	10,798	0.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,669	16.5	63,435	12.0	82,027	4.9	225,296	4.0
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	2,724	12.3	34,593	6.6	57,465	3.4	126,999	2.3
28	Other short-term investments	1,922	8.6	36,682	7.0	73,138	4.3	327,279	5.9
29	Accrued interest and dividends receivable	152	0.7	4,590	0.9	15,898	1.0	69,552	1.3
30	Accounts receivable	112	0.5	2,036	0.4	6,445	0.4	18,026	0.3
31	Other assets	-	-	586	0.1	371	--	2,534	-
32	Total	8,579	38.6	141,922	27.0	235,344	14.0	769,684	13.8
33	Total assets	22,219	100.0	526,553	100.0	1,682,376	100.0	5,571,459	100.0
34	Debts and amounts payable	180	0.8	3,812	0.7	6,599	0.4	14,979	0.3
35	Net assets	22,039	99.2	522,741	99.3	1,675,777	99.6	5,556,480	99.7

TABLEAU 11. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1984

Importance des caisses de retraite	Importance des caisses de retraite	Importance des caisses de retraite	Importance des caisses de retraite	Importance des caisses de retraite	Importance des caisses de retraite
100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
76 591	122 093	735 266	Placements dans des caisses, compagnies, des sociétés de fiducie		
41 625	41 197	705 972	Avoir capital actions		
2 245	432	23 546	Fonds de revenu fixe obligations		
128 395	198 375	703 054	Fonds de revenu fixe obligations		
32 131	110 313	179 932	Fonds de revenu fixe obligations		
53 280	110 451	261 785	Fonds de revenu fixe obligations		
2 724	56 549	60 562	Fonds de revenu fixe obligations		
347 149	641 410	2 730 137	Total		
337 957	579 222	1 154 218	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance		
312 965	1 268 611	1 666 454	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance		
2 031 967	10 362 049	13 647 941	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance		
960 572	18 836 424	20 331 449	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance		
159 752	1 939 234	2 290 869	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance		
1 143 887	5 626 258	7 368 631	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance		
18 205	83 081	117 322	Obligations d'organismes étrangers		
4 314 383	36 847 046	43 756 213	Total		
3 061 079	15 321 647	19 854 634	Ordinaires de sociétés canadiennes		
90 405	411 074	559 763	Privilegiées de sociétés canadiennes		
611 919	3 845 350	4 727 248	Ordinaires de sociétés étrangères		
2 689	4 591	8 899	Privilegiées de sociétés étrangères		
3 766 092	19 582 661	25 150 544	Total		
183 229	3 565 997	3 834 589	Assurées sur l'habitation (LNH)		
186 648	2 328 553	2 328 553	Assurées sur l'habitation (LNH)		
369 877	5 894 550	6 419 102	Total		
41 782	2 253 379	2 347 100	Assurées sur l'habitation (LNH)		
287 715	2 706 070	3 368 211	Endosse dans les banques à charte y compris dépôts bancaires à terme		
116 659	294 328	634 768	Dépôts dans les sociétés de fiducie y compris les certificats de placement garantis		
1 101 552	5 451 828	6 992 401	Autres placements à court terme		
151 257	1 330 675	1 572 124	Intérêts courus et dividendes à recevoir		
30 111	463 447	520 177	Comptes à recevoir		
7 479	7 816	18 786	Comptes à recevoir		
1 696 774	10 254 164	13 106 468	Total		
11 186 981	77 321 043	96 310 631	Actif total		
24 433	166 764	216 767	Actif total		
11 162 548	77 154 279	96 093 864	Actif total		

TABLE 12. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1984

No	Assets	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100 000- 999 999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
		\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	4,367	18.8	110,479	19.5	309,850	16.8	271,387	4.5
2	Fixed income fund (bond fund)	2,837	12.2	106,031	18.7	297,268	16.2	241,648	4.0
3	Diversified fund	173	0.8	2,117	0.4	15,198	0.8	6,310	0.1
4	Mortgage fund	3,104	13.4	57,080	10.1	130,846	7.1	208,471	3.5
5	Real estate fund	68	0.3	3,665	0.6	15,474	0.9	18,521	0.3
6	Foreign funds	227	1.0	13,521	2.4	46,919	2.5	81,003	1.4
7	Other funds	242	1.0	4,287	0.7	7,410	0.4	7,648	0.1
8	Total	11,020	47.5	297,180	52.4	822,965	44.7	834,988	13.9
9	Mutual and investment funds	949	4.1	22,474	4.1	97,676	5.3	149,620	2.5
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	34	0.1	1,049	0.2	16,563	0.9	77,428	1.3
	Bonds								
11	Government of Canada	1,229	5.3	32,834	5.8	182,983	9.9	1,085,051	18.1
12	Provincial government	181	0.8	11,223	2.0	86,273	4.7	453,380	7.6
13	Municipal, school boards, etc.	263	1.1	6,245	1.1	33,891	1.9	150,155	2.5
14	Other Canadian	323	1.4	19,451	3.4	85,281	4.6	495,699	8.3
15	Non-Canadian	5	--	132	--	1,127	0.1	15,195	0.3
16	Total	2,001	8.6	69,885	12.3	389,555	21.2	2,199,480	36.8
	Stocks:								
17	Canadian, common	499	2.2	23,012	4.1	202,817	11.0	1,470,660	24.6
18	Canadian, preferred	28	0.1	2,588	0.5	9,916	0.5	49,669	0.8
19	Non-Canadian, common	28	0.1	3,159	0.5	36,268	2.0	271,757	4.6
20	Non-Canadian, preferred	--	--	23	--	322	--	1,863	--
21	Total	555	2.4	28,782	5.1	249,323	13.5	1,793,950	30.0
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	1	--	947	0.1	11,043	0.6	74,117	1.2
23	Conventional	59	0.3	4,031	0.7	17,672	0.9	67,854	1.2
24	Total	60	0.3	4,978	0.8	28,715	1.5	141,971	2.4
25	Real estate and lease-backs	4	--	565	0.1	947	0.1	10,712	0.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,669	15.8	63,435	11.2	82,027	4.5	225,296	3.8
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	2,744	11.8	34,668	6.1	57,916	3.1	128,106	2.1
28	Other short-term investments	1,924	8.3	36,736	6.5	73,341	4.0	327,984	5.5
29	Accrued interest and dividends receivable	152	0.6	4,590	0.8	15,898	0.9	69,551	1.2
30	Accounts receivable	112	0.5	2,036	0.3	6,446	0.3	18,025	0.3
31	Other assets	--	--	662	0.1	358	--	2,105	--
32	Total	8,601	37.0	142,127	25.0	235,986	12.8	771,068	12.9
33	Total assets	23,224	100.0	567,041	100.0	1,841,730	100.0	5,979,217	100.0
34	Debts and amounts payable	179	0.8	3,812	0.7	6,599	0.3	14,980	0.3
35	Net Assets	23,045	99.2	563,229	99.3	1,835,131	99.7	5,964,237	99.7

TABLEAU 12. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de retraite, 1984

Caisses de retraite de moins de 100 millions		Caisses de retraite de 100 millions à 1 milliard		Caisses de retraite de plus de 1 milliard		Total	
1984	%	1984	%	1984	%	1984	%
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	
89 567	1.1	155 382	0.3	941 032	3.9	Avoir (capital actions)	1.1
44 030	0.5	43 209	0.1	735 023	3.1	Fonds de revenu fixe (obligations)	3.6
3 245	0.0	495	0.0	27 542	0.1	Fonds d'épargne	0.1
145 204	1.7	203 731	0.3	746 436	3.2	Fonds d'épargne à court terme	0.1
32 712	0.4	110 437	0.1	180 878	0.8	Fonds d'épargne à long terme	0.1
61 997	0.7	129 358	0.1	333 025	1.4	Autres placements	0.1
2 729	0.0	58 548	0.1	80 864	0.3	Autres fonds	0.1
379 484	4.5	701 163	0.8	3 046 800	13.0	Total	9.9
370 745	4.4	688 211	0.8	1 329 676	5.8	Caisses de retraite et de placement	9.9
356 360	4.2	1 365 696	1.5	1 797 130	7.8	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	10.0
						Autres placements	
2 107 300	25.2	10 746 177	12.1	14 155 575	61.4	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	11.1
995 449	12.0	19 017 427	21.5	20 563 933	87.8	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	11.1
158 626	1.9	1 867 899	2.1	2 217 080	9.3	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	11.1
1 157 665	14.0	5 496 564	6.2	7 254 983	30.7	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	11.1
21 431	0.3	85 948	0.1	123 839	0.5	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	11.1
4 440 472	53.6	37 214 017	42.2	44 315 410	187.1	Total	118.9
						Autres placements	
3 600 591	43.1	18 710 223	21.4	24 007 802	103.8	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	11.1
97 453	1.2	444 709	0.5	604 364	2.6	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	11.1
733 610	8.8	4 575 158	5.3	5 619 980	24.1	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	11.1
3 507	0.0	5 577	0.0	11 292	0.0	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	11.1
4 435 161	53.4	23 735 667	27.6	30 243 438	129.4	Total	118.9
						Hypothèques	
194 881	2.3	3 544 035	4.1	3 815 023	16.3	Assurées sur l'habitation (LNH)	11.1
167 249	2.0	2 338 397	2.7	2 615 263	11.2	Autres placements	11.1
372 130	4.4	5 882 432	6.8	6 430 286	27.8	Total	22.3
42 962	0.5	2 392 572	2.8	2 447 763	10.5	Biens-fonds et tenures à bail	11.1
						Divers	
287 715	3.4	2 706 070	3.1	3 368 211	14.6	Encaisse dans les banques à charte y compris dépôts bancaires à terme	11.1
119 079	1.4	295 179	0.3	637 692	2.8	Dépôts dans les sociétés de fiducie y compris les certificats de placement garantis	11.1
1 104 965	13.2	5 460 821	6.3	7 005 773	30.8	Autres placements à court terme	11.1
151 257	1.8	1 330 676	1.5	1 572 124	6.9	Intérêts courus et dividendes à recevoir	11.1
30 111	0.4	463 447	0.5	520 177	2.3	Comptes à recevoir	11.1
8 268	0.1	6 568	0.0	17 962	0.1	Autres placements à court terme	11.1
1 701 396	20.4	10 262 761	11.9	13 121 939	58.1	Total	118.9
12 078 709	144.0	82 242 521	95.0	102 732 442	439.0	Actif total	118.9
24 433	0.3	166 764	0.2	216 767	0.9	Autres placements à court terme	11.1
12 054 276	143.7	82 075 757	94.8	102 515 675	438.1	Actif total	118.9

TABLE 13. Book Value of Assets, by Type of Benefits, 1984

No	Assets	Defined benefit - Prestations determinees							
		Final earnings(1)		Career average earnings		Flat benefit		Total	
		Salare final(1)		Salaire moyen de la carriere		Montant forfaitaire			
		\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	284,504	0.4	205,344	1.9	129,866	1.3	619,714	0.7
2	Fixed income fund (bond fund)	255,946	0.4	217,511	2.0	140,073	1.4	613,530	0.7
3	Diversified fund	7,006	--	7,958	0.1	3,671	--	18,635	--
4	Mortgage fund	288,072	0.4	175,966	1.6	179,666	1.7	643,704	0.6
5	Real estate fund	121,792	0.2	31,138	0.3	24,033	0.2	176,963	0.2
6	Foreign funds	170,713	0.2	56,396	0.5	36,985	0.4	264,094	0.3
7	Other funds	12,026	--	62,524	0.6	2,859	--	77,409	0.1
8	Total	1,140,059	1.6	756,837	7.0	517,153	5.0	2,414,049	2.6
9	Mutual and investment funds	525,171	0.7	181,071	1.7	312,969	3.0	1,019,211	1.1
10	Segregated and deposits administration funds of insurance companies	672,187	1.0	352,162	3.2	475,134	4.6	1,499,483	1.6
	Bonds								
11	Government of Canada	9,399,413	13.3	1,657,417	15.3	1,987,939	19.3	13,044,769	14.2
12	Provincial governments	18,346,848	25.9	758,929	7.0	827,985	8.0	19,933,762	21.6
13	Municipal, school boards, etc.	1,853,695	2.6	276,782	2.6	86,972	0.9	2,217,449	2.4
14	Other Canadian	5,191,322	7.3	1,014,089	9.3	681,522	6.6	6,886,933	7.5
15	Non-Canadian	79,715	0.1	13,385	0.1	19,804	0.2	112,904	0.1
16	Total	34,870,993	49.2	3,720,602	34.3	3,604,222	35.0	42,195,817	45.8
	Stocks								
17	Canadian, common	13,477,610	19.0	2,875,507	26.5	2,655,012	25.8	19,008,129	20.6
18	Canadian, preferred	363,380	0.5	71,469	0.7	89,300	0.9	524,149	0.6
19	Non-Canadian, common	3,392,259	4.8	694,024	6.4	426,759	4.1	4,513,042	4.9
20	Non-Canadian, preferred	4,045	--	1,750	--	2,895	--	8,690	--
21	Total	17,237,294	24.3	3,642,749	33.6	3,173,966	30.8	24,054,009	26.1
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	3,030,908	4.3	286,809	2.7	370,726	3.6	3,688,443	4.0
23	Conventional	1,959,929	2.7	207,950	1.9	346,834	3.4	2,514,713	2.8
24	Total	4,990,837	7.0	494,759	4.6	717,560	7.0	6,203,156	6.8
25	Real estate and lease-backs	2,006,917	2.8	146,464	1.3	126,892	1.2	2,280,273	2.5
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,706,321	3.8	322,215	3.0	201,944	2.0	3,230,481	3.5
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	281,350	0.4	108,359	1.0	185,613	1.8	575,322	0.6
28	Other short-term investments	4,818,948	6.8	947,533	8.7	820,126	8.0	6,586,607	7.2
29	Accrued interest and dividends receivable	1,224,223	1.7	142,133	1.3	148,240	1.4	1,514,596	1.6
30	Accounts receivable	453,882	0.7	32,861	0.3	17,706	0.2	504,449	0.6
31	Other assets	8,643	--	3,481	--	5,193	--	17,317	--
32	Total	9,493,367	13.4	1,556,583	14.3	1,378,821	13.4	12,428,771	13.5
33	Total assets	70,936,826	100.0	10,851,227	100.0	10,306,716	100.0	92,094,769	100.0
34	Debts and amounts payable	168,413	0.2	18,708	0.2	4,224	--	191,345	0.2
35	Net assets	70,768,413	99.8	10,832,519	99.8	10,302,492	100.0	91,903,424	99.8

(1) Includes final average earnings and average best earnings.

(2) Includes money purchase and profit sharing.

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de prestation, 1984

Fonctionnaires du fédéral		Fonctionnaires des provinces		Total		Description	
\$ 1000	%	\$ 1000	%	\$ 1000	%		%
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	
70 289	1.8	25 345	4.2	735 266	8.8	Avoir capitalisations	1
4 911	0.1	23 546	3.9	705 971	8.5	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
67 073	1.7	14 029	2.3	23 546	0.3	Autres placements	3
2 745	0.0	1 044	0.2	723 055	8.8	Autres placements	4
13 235	0.3	1 414	0.2	179 932	2.1	Autres placements	5
2 922	0.0	1 044	0.2	281 785	3.4	Autres placements	6
				80 582	1.0	Autres placements	7
238 677	7.3	77 411	8.1	2 730 137	2.9	Total	18
27 964	0.7	1 044	0.2	1 154 218	1.3	Autres placements	19
98 697	2.5	1 044	0.2	1 666 455	1.7	Caisse séparée et administration des dépôts des sociétés	20
						Obligations	
488 965	12.3	1 044	0.2	13 647 941	14.8	Gouvernement du Canada	21
357 048	9.1	1 044	0.2	20 331 449	21.8	Gouvernements provinciaux	22
40 836	1.0	1 044	0.2	2 290 869	2.5	Municipalités, commissions scolaires, etc.	23
395 574	10.1	1 044	0.2	7 368 631	8.0	Obligations d'autres organismes canadiens	24
2 026	0.0	1 044	0.2	117 322	0.1	Obligations d'organismes étrangers	25
1 284 449	39.5	275 946	28.7	43 756 212	45.4	Total	26
						Actions	
1 000 000	28.4	1 044	0.2	19 854 634	20.9	Ordinaires de sociétés canadiennes	27
200 000	5.6	1 044	0.2	559 764	0.6	Privilegiées de sociétés canadiennes	28
100 000	2.8	1 044	0.2	4 727 248	5.0	Ordinaires de sociétés étrangères	29
200 000	5.6	1 044	0.2	8 899	0.0	Privilegiées de sociétés étrangères	30
867 184	26.6	229 351	23.9	25 150 544	26.1	Total	31
						Hypothèques	
93 069	2.8	1 044	0.2	1 000 000	1.0	Assurées sur l'habitation (LNH)	32
78 449	2.3	1 044	0.2	1 000 000	1.0	Autres	33
171 518	5.3	64 493	6.7	6 439 167	6.7	Total	34
16 342	0.4	1 044	0.2	1 000 000	1.0	Biens-fonds et tenures à bail	35
						Divers	
109 990	3.4	1 044	0.2	1 000 000	1.0	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	36
54 602	1.6	1 044	0.2	1 000 000	1.0	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	37
326 259	9.8	1 044	0.2	1 000 000	1.0	Autres placements à court terme	38
46 881	1.4	1 044	0.2	1 000 000	1.0	Intérêts courus et dividendes à recevoir	39
12 289	0.4	1 044	0.2	1 000 000	1.0	Comptes à recevoir	40
1 400	0.0	1 044	0.2	1 000 000	1.0	Autres placements à long terme	41
550 491	16.9	127 206	13.3	13 106 468	13.6	Total	42
3 255 322	100.0	960 540	100.0	96 310 631	100.0	Actif total	43
1 000 000	30.7	1 044	0.2	1 000 000	1.0	Actif total	44
1 000 000	30.7	1 044	0.2	1 000 000	1.0	Actif total	45

(1) Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen

(2) Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices

TABLE 14. Market Value of Assets, by Type of Benefits, 1984

No	Assets	Defined benefit - Prestations determinées							
		Final earnings(1)		Career average earnings		Flat benefit		Total	
		Salaire final(1)		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire			
		\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	355,396	0.5	270,808	2.3	169,297	1.5	795,502	0.8
2	Fixed income fund (bond fund)	267,101	0.3	225,441	1.9	145,744	1.3	638,286	0.7
3	Diversified fund	7,554	--	9,628	0.1	4,868	0.1	22,050	--
4	Mortgage fund	298,650	0.4	182,054	1.5	185,277	1.7	665,981	0.7
5	Real estate fund	122,929	0.2	30,786	0.3	24,119	0.2	177,834	0.2
6	Foreign funds	200,714	0.3	66,978	0.6	45,214	0.4	312,905	0.3
7	Other funds	12,078	--	62,669	0.5	2,889	--	77,636	--
8	Total	1,264,422	1.7	848,364	7.2	577,408	5.2	2,690,194	2.7
9	Mutual and investment funds	617,547	0.8	215,675	1.8	344,891	3.1	1,178,114	1.2
10	Segregated and deposits administration funds of insurance companies	720,214	1.0	389,397	3.3	515,646	4.6	1,625,256	1.6
	Bonds								
11	Government of Canada	9,729,996	12.9	1,723,129	14.6	2,079,880	18.6	13,533,006	13.8
12	Provincial governments	18,527,200	24.6	786,448	6.6	838,275	7.5	20,151,923	20.5
13	Municipal, school boards, etc.	1,790,109	2.4	269,434	2.3	86,874	0.8	2,146,417	2.2
14	Other Canadian	5,086,558	6.8	1,008,060	8.5	678,268	6.1	6,772,886	6.9
15	Non-Canadian	81,907	0.1	14,361	0.1	22,916	0.2	119,184	0.1
16	Total	35,215,770	46.8	3,801,433	32.1	3,706,213	33.2	42,723,416	43.5
	Stocks								
17	Canadian, common	16,395,766	21.8	3,462,165	29.3	3,152,400	28.3	23,010,331	23.4
18	Canadian, preferred	388,916	0.5	76,176	0.6	102,291	0.9	567,383	0.6
19	Non-Canadian, common	4,049,991	5.4	816,008	6.9	499,045	4.5	5,365,044	5.5
20	Non-Canadian, preferred	4,799	--	2,440	--	3,784	--	11,024	--
21	Total	20,839,473	27.7	4,356,789	36.8	3,757,520	33.7	28,953,782	29.5
	Mortgages								
22	Insured residential (NHA)	3,037,227	4.0	289,894	2.4	339,066	3.1	3,666,188	3.7
23	Conventional	1,935,756	2.6	207,296	1.8	382,328	3.4	2,525,380	2.6
24	Total	4,972,984	6.6	497,190	4.2	721,394	6.5	6,191,568	6.3
25	Real estate and lease-backs	2,115,157	2.8	160,917	1.4	141,033	1.3	2,417,107	2.5
	Miscellaneous								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,706,321	3.6	322,216	2.7	201,944	1.8	3,230,480	3.3
27	Trust Company deposits, including guaranteed investment certificates	283,186	0.4	108,846	0.9	185,933	1.7	577,965	0.6
28	Other short-term investments	4,827,482	6.4	950,412	8.1	821,649	7.4	6,599,544	6.7
29	Accrued interest and dividends receivable	1,224,223	1.6	142,133	1.2	148,240	1.3	1,514,596	1.6
30	Accounts receivable	453,882	0.6	32,861	0.3	17,706	0.2	504,449	0.5
31	Other assets	7,880	--	4,380	--	4,328	--	16,589	--
32	Total	9,502,975	12.6	1,560,848	13.2	1,379,800	12.4	12,443,623	12.7
33	Total assets	75,248,540	100.0	11,830,614	100.0	11,143,906	100.0	98,223,060	100.0
34	Debts and amounts payable	168,413	0.2	18,708	0.2	4,224	--	191,345	0.2
35	Net assets	75,080,127	99.8	11,811,906	99.8	11,139,682	100.0	98,031,715	99.8

(1) Includes final average earnings and average best earnings.

(2) Includes money purchase and profit sharing.

TABLEAU 14 Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation 1984

Régimes de retraite à prestations déterminées (régimes de retraite à prestations déterminées)		Cotisations des salariés et des employeurs		Total		Description de l'actif	
\$ mil.	%	\$ mil.	%	\$ mil.	%		
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	
95 333		100 000	3.2	941 032		Avoir (capital actions)	
73 223	2.1	23 515	2.3	735 024	0.7	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
5 492	0.2	-	-	27 542	-	Fonds diversifiés	3
69 741	2.0	12 714	1.2	748 436	0.7	Fonds hypothécaires	4
2 803	0.1	239	-	180 876	0.2	Biens fonds	5
15 307	0.4	4 813	0.5	333 025	0.4	Valeurs étrangères	6
2 975	0.1	253	-	80 864	0.1	Autres fonds	7
264 674	7.6	91 731	8.9	3 046 799	3.0	Total	8
34 920	1.0	116 642	11.3	1 329 676	1.3	Caisses mutuelles et de placement	9
99 107	2.9	72 767	7.0	1 797 131	1.7	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	10
						Obligations	
504 717	14.5	117 852	11.4	14 155 575	13.8	Gouvernement du Canada	11
371 755	10.7	40 256	3.9	20 563 934	20.0	Gouvernements provinciaux	12
40 082	1.2	30 581	3.0	2 217 080	2.1	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
399 647	11.5	82 449	8.0	7 254 982	7.1	Obligations d'autres organismes canadiens	14
2 008		2 647	0.2	123 839	0.1	Obligations d'organismes étrangers	15
1 318 209	37.9	273 785	26.5	44 315 410	43.1	Total	16
						Actions	
100 000	22.5	213 566	20.7	24 007 801	23.4	Ordinaires de sociétés canadiennes	17
10 000	0.9	6 370	0.6	604 364	0.6	Privilégiées de sociétés canadiennes	18
100 000	5.9	49 708	4.8	5 619 980	5.4	Ordinaires de sociétés étrangères	19
100 000				11 292	-	Privilégiées de sociétés étrangères	20
1 020 011	29.3	269 645	26.1	30 243 438	29.4	Total	21
						Assurances	
93 643	2.7	54 992	5.3	3 815 023	3.7	Assurées sur l'habitation (LNH)	22
78 191	2.3	11 691	1.2	2 615 262	2.6	Ordinaires	23
172 034	5.0	66 683	6.5	6 430 285	6.3	Total	24
16 537	0.5	14 119	1.4	2 447 763	2.4	Biens fonds et tenures à bail	25
						Divers	
109 990	3.2	27 740	2.7	3 368 210	3.3	Encasse dans les banques à charte y compris dépôts bancaires à terme	26
54 844	1.6	4 883	0.5	637 692	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie y compris les certificats de placement garantis	27
325 666	9.4	80 563	7.8	7 005 773	6.8	Autres placements à court terme	28
46 881	1.3	10 647	1.0	1 572 124	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
12 289	0.3	3 439	0.3	520 177	0.5	Comptes à recevoir	30
1 373				17 962	-	Autres éléments d'actifs	31
551 043	15.8	127 273	12.3	13 121 939	12.8	Total	32
3 476 736	100.0	1 032 645	100.0	102 732 441	100.0	Actif total	33
24 348	0.7	1 074	0.1	216 767	0.2	Dettes et montants à payer	34
3 452 388	99.3	1 031 571	99.9	102 515 674	99.8	Actif net	35

(1) Inclut les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen

(2) Inclut les régimes d'achat et participation aux bénéfices

Selected Labour Division Publications

Catalogue

Employment and Earnings

- 72-002 Employment, Earnings and Hours.
Bil./Monthly
Canada \$35.00¹/\$350.00²
Other Countries \$36.50¹/\$365.00²
- 72-005 Estimates of Labour Income.
Bil./Quarterly
Canada \$15.00¹/\$60.00²
Other Countries \$16.00¹/\$64.00²

Labour Demand

- 71-204 Help-Wanted Index.
Bil./Annual, 1985
Canada \$10.00¹
Other Countries \$11.00¹

Unemployment Insurance

- 73-001 Unemployment Insurance Statistics.
Bil./Monthly
Canada \$12.00¹/\$120.00²
Other Countries \$13.00¹/\$130.00²
- 73-201 Benefit Periods Established and Terminated
Under the Unemployment Insurance Act.
Bil./Annual, 1984
Canada \$30.00¹
Other Countries \$31.00¹
- 73-202S Unemployment Statistics Annual Supplement to
73-001.
Bil. (included with 73-001), 1985
Canada \$36.00¹
Other Countries \$37.00¹

Pension Plans

- 74-001 Quarterly Estimates of Trusteed Pension
Funds.
Bil./Quarterly
Canada \$10.00¹/\$40.00²
Other Countries \$11.00¹/\$44.00²
- 74-201 Trusteed Pension Plans Financial Statistics.
Bil./Annual, 1984
Canada \$35.00¹
Other Countries \$36.00¹
- 74-401 Pension Plans in Canada.
Bil./Biennial, 1984
Canada \$50.00¹
Other Countries \$51.00¹

Choix de publications de la Division du travail

Catalogue

Emploi et rémunération

- 72-002 Emploi, gains et durée du travail.
Bil./mensuel
Canada \$35.00¹/\$350.00²
Autres pays \$36.50¹/\$365.00²
- 72-005 Estimations du revenu du travail.
Bil./trimestriel
Canada \$15.00¹/\$60.00²
Autres pays \$16.00¹/\$64.00²

L'Offre d'emploi

- 71-204 Indice de l'offre d'emploi.
Bil./annuel, 1985
Canada \$10.00¹
Autres pays \$11.00¹

Assurance-chômage

- 73-001 Statistiques sur l'Assurance-chômage.
Bil./mensuel
Canada \$12.00¹/\$120.00²
Autres pays \$13.00¹/\$130.00²
- 73-201 Périodes de prestations établies et terminées aux termes
de la loi sur l'assurance-chômage.
Bil./annuel, 1984
Canada \$30.00¹
Autres pays \$31.00¹
- 73-202S Statistiques sur l'assurance-chômage - supplément an-
nuel au mensuel no. 73-001.
Bil. (inclus avec 73-001), 1985
Canada \$36.00¹
Autres pays \$37.00¹

Régimes de pensions

- 74-001 Estimations trimestrielles relatives aux caisses de pen-
sions en fiducie.
Bil./trimestriel
Canada \$10.00¹/\$40.00²
Autres pays \$11.00¹/\$44.00²
- 74-201 Régimes de pension en fiducie statistique financière.
Bil./annuel, 1984
Canada \$35.00¹
Autres pays \$36.00¹
- 74-401 Régimes de pensions au Canada
Bil./biennal, 1984
Canada \$50.00¹
Autres pays \$51.00¹

¹ Single copy

² Annual subscription

In addition to the selected publications listed above, Statistics Canada publishes a wide range of statistical reports on Canadian economic and social affairs. A comprehensive catalogue of all current publications is available from Statistics Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

Catalogue 11-204E, Canada \$10.00, Other Countries \$11.50

¹ Par copie

² Abonnement annuel

Outre les publications énumérées ci-dessus, Statistique Canada publie une grande variété de bulletins statistiques sur la situation économique et sociale du Canada. On peut se procurer un catalogue complet des publications courantes en s'adressant à Statistique Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

Catalogue 11-204F, Canada \$10.00, autres pays \$11.50

Trusteed pension funds: financial statistics

1985

Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières

1985



Data in Many Forms ...

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered on computer print-outs, microfiche and microfilm, and magnetic tapes. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Pensions Section,
Labour Division,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (Telephone: 990-9900) or to the Statistics Canada reference centre in:

St. John's	(772-4073)	Sturgeon Falls	(753-4888)
Halifax	(426-5331)	Winnipeg	(949-4020)
Montréal	(283-5725)	Regina	(780-5405)
Ottawa	(990-8116)	Edmonton	(420-3027)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)

Toll-free access is provided in all provinces and territories, **for users who reside outside the local dialing area** of any of the regional reference centres.

Newfoundland and Labrador	1-800-563-4255
Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-282-8006
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-222-6400
British Columbia (South and Central)	1-800-663-1551
Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwTel Inc.)	Zenith 0-8913
Northwest Territories (area served by NorthwTel Inc.)	Call collect 403-420-2011

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)993-7276

Toronto
Credit card only (973-8018)

Des données sous plusieurs formes ...

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes sur imprimés d'ordinateur, sur microfiches et microfilms et sur bandes magnétiques. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordiolingue et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toutes demandes de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doivent être adressées à:

Section des pensions,
Division du travail,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 990-9900) ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

St. John's	(772-4073)	Sturgeon Falls	(753-4888)
Halifax	(426-5331)	Winnipeg	(949-4020)
Montréal	(283-5725)	Regina	(780-5405)
Ottawa	(990-8116)	Edmonton	(420-3027)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, **aux utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve et Labrador	1-800-563-4255
Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-282-8006
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-222-6400
Colombie-Britannique (sud et centrale)	1-800-663-1551
Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwTel Inc.)	Zenith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwTel Inc.)	Appelez à frais virés au 403-420-2011

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Section des ventes des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)993-7276

Toronto
Carte de crédit seulement (973-8018)

Statistics Canada

Labour Division
Pensions Section

Trusteed pension funds: financial statistics

1985

Statistique Canada

Division du travail
Section des pensions

Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières

1985

Published under the authority of
the Minister of Supply and
Services Canada

© Minister of Supply
and Services Canada 1987

June 1987
5-4202-501

Price: Canada, \$35.00
Other Countries, \$36.00

Payment to be made in Canadian funds or equivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Publication autorisée par
le ministre des Approvisionnements et
Services Canada

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1987

June 1987
5-4202-501

Prix: Canada, \$35.00
Autres pays, \$36.00

Paiement en dollars canadiens ou l'équivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
 - nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- p preliminary figures.
- r revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

This publication was prepared under the direction of:

- **Marlene Levine**, Director, Labour Division
- **Karen Maser**, Chief, Pensions Section

For further information on this publication and other data on Pension Plans in Canada, contact: Jessica Dunn (613) 991-4034 or Diane Galarneau (613) 991-4038, Pensions Section, Labour Division.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
 - néant ou zéro.
- nombres infimes.
- p nombres provisoires.
- r nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Cette publication a été rédigée sous la direction de:

- **Marlene Levine**, Directeur, Division du travail
- **Karen Maser**, Chef, Section des pensions

Pour plus d'information sur cette publication et les autres données sur les régimes de retraite au Canada, communiquez avec Diane Galarneau (613) 991-4038, ou Jessica Dunn (613) 991-4034, Section des pensions, Division du travail.

Table of Contents

	Page
Highlights	5
Introduction	7
Scope and Method of Survey	7
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	9
Assets	13
Income and Expenditures	18
Public and Private Sector Funds	20
Types of Trust Arrangements and Fund Management	25
Funds by Size	29
Funds by Type of Benefit	30

Table

1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1985	40
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1985	40
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1985	41
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1985	42
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1985	44
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1985	46
7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1985	48
8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1985	50
9. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1985	52

Table des matières

	Page
Faits saillants	5
Introduction	7
Champ et méthode d'enquête	7
Importance relative des caisses de retraite en fiducie	9
Actif	13
Revenu et dépenses	18
Caisses des secteurs public et privé	20
Genres de fiducie et de gestion des placements	25
Caisses selon leur taille	29
Caisses classées selon le genre de prestation	30

Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1985	40
2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1985	40
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1985	41
4. Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1985	42
5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1985	44
6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1985	46
7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1985	48
8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1985	50
9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1985	52

TABLE OF CONTENTS – Concluded

	Page
Table	
10. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1985	54
11. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1985	56
12. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1985	58
13. Book Value of Assets, by Type of Benefits, 1985	60
14. Market Value of Assets, by Type of Benefits, 1985	62
Questionnaire	65
Selected Labour Division Publications	73

TABLE DES MATIÈRES – fin

	Page
Tableau	
10. Revenu et dépenses selon l'importance des caisses de retraite, 1985	54
11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1985	56
12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1985	58
13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1985	60
14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1985	62
Questionnaire	69
Choix de publications de la Division du travail	73

HIGHLIGHTS

Assets

- The book value of assets of trustee pension funds at December 31, 1985 amounted to \$110.0 billion, an increase of \$13.9 billion, or 14.4%, from a year earlier. The assets covered by the Trustee Pension Funds Survey represent approximately 55% of the reserves of all employer-sponsored pension plans, the remaining 45% being held by insurance companies or under the consolidated revenue arrangements used for certain public service plans.
- Over the longer term, the book value of assets of trustee pension funds have increased tenfold since 1970 and have more than doubled since 1980. Viewed in constant 1971 dollars, the assets more than tripled between 1970 and 1985.
- The \$110.0 billion in assets was held on behalf of approximately 3.2 million active pension plan members, plus an undetermined number of terminated or retired persons. Considering just the active members, this is equivalent to an average of \$34,372 of invested reserves per member, compared with \$16,957 in 1980 and \$6,244 in 1970.
- Bonds and stocks continued to be the two most prominent investment vehicles, representing 46.8% and 26.6% respectively of the assets at book value. The remaining assets included investments in pooled, mutual, segregated and deposit administration funds, mortgages, real estate and various short term securities.

Funds and Members

- The number of active pension plan members has increased each year since 1970, to its present level of 3.2 million in 1985. The rate of increase, however, has dropped from an average of 5.9% per year in the 1970s to an average of 1.3% per year in the 1980s.
- There were 3,779 trustee pension funds in 1985. In the past two decades this number has fluctuated between a high of 4,072 in 1969 and a low of 3,245 in 1979. The fluctuation was seen almost exclusively in the number of funds with less than five members, a reflection of changing policies regarding pension plans for significant shareholders.
- Public sector funds, although they account for only a small proportion of the total funds (227 of the 3,779 funds in 1985), continued to hold approximately one-half of the total assets and to cover nearly 45% of all active plan members.

Income and Expenditures

- Income of trustee pension funds grew by 22.3% in 1985, to \$19.6 billion, following increases of between 1.2% and 15.6% in the preceding four years. Al-

FAITS SAILLANTS

Actifs

- La valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie s'élevait à \$110.0 milliards au 31 décembre 1985, une augmentation de \$13.9 milliards ou 14.4% par rapport à l'année précédente. L'actif des caisses de retraite en fiducie représente près de 55% de l'ensemble des réserves au titre des régimes de pensions offerts par l'employeur. Le reste est détenu en partie par les compagnies d'assurance de même que par les fonds de revenus consolidés dans le cas de certains régimes destinés aux employés du secteur public.
- Sur une plus longue période, on remarque que la valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie est dix fois plus élevée qu'en 1970 et qu'elle a plus que doublé depuis 1980. En dollars constants de 1971, l'actif a plus que triple entre 1970 et 1985.
- La valeur de \$110.0 milliards d'actif était détenu pour le compte de près de 3.2 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Si l'on ne considère que les participants qui ont un emploi, cet actif équivaut à \$34,372 de réserves moyennes par participant par rapport à \$16,957 en 1980 et \$6,244 en 1970.
- L'investissement sous forme d'obligations et d'actions a continué de représenter les deux formes les plus importantes d'investissement, en atteignant 46.8% et 26.6% respectivement de l'actif total à la valeur comptable. Le reste de l'actif se répartissait entre l'investissement dans les caisses communes, mutuelles, séparées et les fonds des administrations de dépôts, les hypothèques, les biens-fonds de même que sous forme de divers actifs à court terme.

Caisses et participants

- Le nombre de participants actifs aux régimes de pensions n'a cessé d'augmenter depuis 1970, pour atteindre 3.2 millions en 1985. Toutefois, le taux annuel d'augmentation est passé d'une valeur moyenne de 5.9% au cours des années 1970 à 1.3% durant les années 1980.
- En 1985, on comptait 3,779 caisses de retraite en fiducie. Au cours des deux dernières décennies, le nombre de caisses a fluctué entre un sommet de 4,072 enregistré en 1969 et un creux de 3,245 en 1979. Ces fluctuations ont presque toutes été observées au niveau des régimes de moins de cinq participants, reflétant ainsi le changement de politique en ce qui concerne les régimes de pensions s'adressant aux actionnaires principaux.
- Les caisses du secteur public, malgré le fait qu'elles ne représentent qu'une faible proportion du total des caisses (227 des 3,779 caisses en 1985), ont continué de détenir près de la moitié du total de l'actif et de couvrir près de 45% de tous les participants actifs.

Revenu et dépenses

- Le revenu des caisses de retraite en fiducie a augmenté de 22.3% en 1985, atteignant \$19.6 milliards, alors que les augmentations enregistrées au cours des quatre années

though gains were experienced in all categories of income, the increase in profit on sales of securities accounted for 56.9% of the total growth. These profits increased from \$922 million in 1984 to \$2,957 million in 1985, attaining a level almost twice as high as at any time in the past.

- Expenditures in 1985 were \$6.0 billion, up from \$5.2 billion in 1984. The largest increase was observed in "other expenditures", which grew from its previous high of \$58 million in 1984 to \$328 million in 1985. It is estimated that at least \$290 million of this amount was paid in the form of refunds of surplus funds to the employer.

précédentes se situaient entre 1.2% et 15.6%. Malgré le fait que des gains ont été observés pour tous les postes du revenu, l'augmentation des profits sur la vente de titres comptait pour 56.9% de l'augmentation totale. Ces profits sont passés de \$922 millions en 1984 à \$2,957 millions en 1985, atteignant ainsi un niveau de près de deux fois supérieur à ceux atteints dans le passé.

- Entre 1984 et 1985, les dépenses sont passées de \$5.2 milliards à \$6.0 milliards. Les "autres dépenses" ont affiché la plus forte augmentation en passant de leur sommet précédent de \$58 millions à \$328 millions au cours de la même période. On a estimé qu'au moins \$290 millions de ce montant ont été versés sous forme de remboursements de surplus à l'employeur.

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1985. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans. These data are based on a survey of all trustee pension funds in Canada. The response from the trustees of these funds contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Other publications produced by the Pensions Section, which can be used to complement the information provided here, are **Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds** (Catalogue 74-001, Quarterly) and **Pension Plans in Canada** (Catalogue 74-401, Biennial). Only a certain number of key elements of the asset accumulations of pension funds are included in this report. A significant number of additional tabulations are available on request.

Scope and Method of Survey

Data on trustee pension funds have been collected annually since 1957; a questionnaire (see Appendix A) is mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors operating trustee pension plans. The survey period covered by this publication is the financial year of the pension fund ending anywhere from July 1, 1985 to June 30, 1986, although the vast majority of plans had a December 31, 1985 year end.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is an arrangement where pension plan contributions are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. In many cases the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract. These funds are regarded as insured funds. Only in those few cases where trustee pension fund managers have deposited part of their assets with an insurance company under segregated funds or deposit administration contracts are these holdings included in this study.

Introduction

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1985. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encaissements, les décaissements et l'actif des régimes de retraite en fiducie au Canada. Ces données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les fiduciaires de ces caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

La section des pensions produit également d'autres publications qui peuvent être utilisées comme source d'information complémentaire à celle qui est fournie ici. Ce sont **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n° 74-001 au catalogue, publication trimestrielle) et **Régimes de pensions au Canada** (n° 74-401 au catalogue, publication biennale). Seulement certains aspects particuliers de l'accumulation de l'actif des caisses de retraite sont inclus dans ce bulletin. Un grand nombre de totalisations supplémentaires sont disponibles sur demande.

Champ et méthode d'enquête

Les données relatives aux régimes de pensions en fiducie sont recueillies tous les ans depuis 1957; un questionnaire (voir appendice A) est envoyé par la poste à tous les employeurs des secteurs public et privé au Canada qui offrent un régime de retraite en fiducie. L'année financière des caisses de retraite se terminant entre le 1^{er} juillet 1985 et le 30 juin 1986 a été retenue comme période d'enquête, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1985.

Aux fins de cette étude, on entend par régime de retraite en fiducie, une entente en vertu de laquelle les cotisations versées à la caisse de retraite sont confiées à un fiduciaire chargé de les administrer. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers, une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le compte des participants à un régime, l'actif de la caisse, conformément aux dispositions écrites du contrat de fiducie. Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placements grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de sociétés d'assurance ou de conseillers en placements. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat sont considérées comme des caisses assurées et sont spécifiquement exclues de la présente étude. Il arrive parfois que les administrateurs des caisses confient une partie seulement de leur actif à des caisses séparées de compagnies d'assurance ou à des contrats d'administration des dépôts. Dans ces rares cas, la caisse de retraite est incluse dans notre étude.

Included in this report are funds for employees of the three levels of government, school boards, crown corporations and agencies, where contributions and other income are converted into invested assets, and pension payments and other costs are paid out of these funds. In some cases, provincial statutes limit the investments of these assets to government bonds and, in two cases, a significant portion of the assets is held in non-marketable securities, i.e., bonds issued by the provincial treasurer specifically for these funds (\$9.5 billion currently). Excluded from this study are consolidated revenue arrangements, where contributions are consolidated with other revenue items of the government and payments are likewise made out of such revenue. Consequently, the pension arrangements for the federal public service, the Armed Forces, the R.C.M.P. and the public service for some provinces are excluded.

Only part of the Quebec based Caisse de dépôt et placement is included in this study. The largest portion of the \$22.5 billion in aggregate assets under management of the Caisse at the end of 1985 consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan. Only \$6.2 billion, that part relating to employer-sponsored pension plans, is included here.

Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada. It is estimated that, in 1985, the number of pension plans exceeded the number of pension funds by at least 1,000.

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in the fund after a pension plan has been terminated, are included in this survey. In 1985 there were 64 dormant funds and they held \$197.6 million in assets at book value.

This publication is based on data compiled from completed returns from 80% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 96.2% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since all non-respondents for which no previous data were available represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Cette publication renferme des renseignements sur les caisses destinées aux employés des trois paliers de gouvernement, des conseils scolaires, des sociétés de la Couronne et d'organismes, où les contributions et les autres revenus sont convertis en placements et les montants nécessaires au versement des prestations de retraite et aux autres dépenses sont puisés à même la caisse. Dans certains cas, les lois provinciales obligent les caisses à investir leur actif dans des obligations des administrations publiques et dans deux cas, une grande partie de l'actif est détenu sous forme de valeurs non négociables, comme par exemple des obligations émises par le trésorier de la province précisément à l'intention des caisses (ces valeurs s'élèvent à l'heure actuelle à \$9.5 milliards). Nous ne tenons pas compte dans la présente étude des régimes liés au fonds de revenu consolidé, où les contributions sont regroupées avec d'autres sources de revenu des administrations publiques et les prestations versées à même ces revenus. Sont donc exclus les régimes de pensions de la Fonction publique fédérale, des Forces armées, de la Gendarmerie royale du Canada et de la Fonction publique de quelques provinces.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et de placement du Québec est prise en compte dans la présente étude. La majeure partie de l'actif global de \$22.5 milliards détenu par la Caisse à la fin de 1985 se composait de réserves accumulées du Régime de rentes du Québec. Nous ne tenons compte ici que de la partie de la Caisse qui regroupe les régimes de pensions établis à titre continu par l'employeur et dont l'actif n'atteint que \$6.2 milliards.

Bon nombre de grandes entreprises prévoient des régimes de retraite différents selon, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les catégories de salariés visés. Dans bien des cas, les cotisations à ces régimes distincts sont versées dans un fonds consolidé. L'enquête financière menée ne porte pas sur les régimes offerts, mais sur les caisses de retraite disponibles. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada. On a estimé qu'en 1985, le nombre de régimes de retraite dépassait d'au moins 1,000 le nombre de caisses de retraite.

Les fonds inactifs, c.-à.-d. les caisses dont l'actif n'est pas tout à fait nul malgré que le régime soit terminé, sont inclus dans cette enquête. En 1985, il existait 64 fonds inactifs qui détenaient un actif à la valeur comptable de \$197.6 millions.

Les données publiées sont tirées des questionnaires remplis par 80% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 96.2% de l'actif total. Chaque fois que c'était possible, on a établi des chiffres estimatifs pour les non-répondants à partir de données antérieures connues. Etant donné que toutes les unités non-répondantes pour lesquelles il n'existait aucune donnée antérieure étaient de petites caisses, les quelques omissions n'ont eu que peu d'incidence sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the assets at book and market values is determined by the trustees, consequently the calculation of both book and market values may vary from one fund to another. It has been argued that the book value should be the purchase price of the investments. However, for practical reasons, many fund administrators adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in the investments. Market values may be even more difficult to determine. Ideally, a market value can be determined only after the investment has been sold. Therefore, the market value assigned to an investment by the fund administrator is based on the assumption that this current value could be realized.

Virtually all completed returns in the 1985 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for more than 95% of these completed returns. In the case of funds invested in marketable securities and for which no market values were reported, the market values were estimated by assuming that the relationship between market and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns. For the \$9.5 billion held in non-marketable provincial government bonds, a market value was not calculated but the book value was imputed as market.

For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information Circular 72-13R7.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

The focus of this publication, as noted in the Introduction, is on the receipts, disbursements and asset portfolios of trusteed pension funds. A brief review of the total retirement income support system in Canada and of the asset accumulations of pension plans using funding instruments other than the trusteed arrangement will serve to place these funds in their proper context and underline their importance.

Income support for the elderly in Canada is essentially based on a three-tiered system. The first tier is made up of the Old Age Security/Guaranteed Income Supplement program (OAS/GIS) providing flat-rated, universal benefits unrelated to work history. The second tier consists of the contributory Canada and Quebec Pension Plans (C/QPP) which are earnings-related and comprehensive in their coverage of all workers in Canada. Employer-sponsored pension plans, registered retirement savings plans (RRSPs) and other informal personal savings are generally regarded as the third tier.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs. La méthode utilisée pour calculer les valeurs comptable et marchande de l'actif des fiduciaires est déterminée par les fiduciaires eux-mêmes, par conséquent, elle peut varier d'une caisse à une autre. Certains sont d'avis que la valeur comptable devrait correspondre au prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, de nombreux gestionnaires de caisses rajustent périodiquement la valeur comptable de leur actif de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre de leurs placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à fixer. Idéalement, elle ne devrait être déterminée qu'après la vente des titres de placement. Le gestionnaire de caisse doit donc établir la valeur marchande d'un placement en fonction de sa valeur actuelle en supposant qu'elle pourrait être réalisée.

Dans presque tous les questionnaires complétés de l'enquête de 1985, les répondants ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées pour plus de 95% de ces questionnaires complétés. Dans le cas des caisses dont l'actif était placé dans des valeurs négociables, et pour lesquelles les valeurs marchandes n'étaient pas spécifiées, on a estimé les valeurs marchandes en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires partiellement remplis et pour les questionnaires entièrement remplis. Sur les \$9.5 milliards détenus dans des obligations non négociables des administrations provinciales, on n'a pas calculé la valeur marchande mais on l'a remplacée par la valeur comptable.

Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter la Circulaire d'information n° 72-13R7 de Revenue Canada, Impôt.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Comme on l'a mentionné dans l'introduction, la présente publication porte essentiellement sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie. Un survol du système canadien de revenu de retraite dans son ensemble et de l'actif accumulé dans des régimes de retraite dont la gestion financière n'est pas fiduciaire permettra de connaître l'importance relative de ces caisses de retraite en fiducie.

Au Canada, l'aide sous forme de revenu pour les personnes âgées repose essentiellement sur un système à trois niveaux. Le premier niveau comprend le programme de sécurité de la vieillesse/supplément de revenu garanti (PSV/SRG) en vertu duquel sont versées des prestations uniformes et universelles ne se rattachant pas aux antécédents de travail. Le deuxième niveau comprend les régimes contributifs de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC/RRQ), qui sont rattachés aux gains et auxquels sont admissibles tous les travailleurs du Canada. Les régimes de retraite des employeurs, les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) et les autres épargnes personnelles sont généralement considérés comme constituant le troisième niveau.

Informal personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security are extremely difficult to measure. Such savings may be in the form of equity in homes, bank savings or other personal investments. Some employee benefit programs, such as deferred profit sharing plans and thrift or savings plans sponsored by employers, though not intended specifically as an opportunity for retirement savings, do in fact serve that purpose to a large extent. No data are currently available on the accumulated assets in these programs.

Text Table A demonstrates the extent to which assets have been accumulated in Canada as sources of income upon retirement. It also shows the important role of trustee pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. Of the estimated \$285 billion in reserve at the end of 1985 under the various retirement programs, \$192.7 billion or 67.6% was reserves to meet future pension benefit payments under employer-sponsored pension plans in Canada, which numbered 17,700 as of January 1, 1984. The largest share of these reserves (\$108.0 billion) was held in trustee funds.

Il est extrêmement difficile de mesurer l'épargne personnelle des Canadiens aux fins de la sécurité du revenu de retraite. Cette épargne peut prendre plusieurs formes. Il peut s'agir de maisons, de comptes bancaires ou de placements personnels. Certains régimes d'avantages sociaux pour les employés, comme les régimes de participation différée aux bénéfices et les programmes d'épargne parrainés par les employeurs, servent dans une large mesure à garantir un revenu de retraite même si tel n'est pas leur but premier. Aucune donnée n'existe actuellement sur l'actif accumulé dans ces régimes.

Le tableau explicatif A illustre l'importance de l'actif accumulé comme source de revenu de retraite au Canada. Il fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne de retraite au Canada. D'après les estimations, les réserves accumulées en vertu de divers programmes de retraite atteignaient \$285 milliards à la fin de 1985, dont \$192.7 milliards ou 67.6% étaient destinés à assurer les futures prestations en vertu des 17,700 (estimation au 1^{er} janvier 1984) régimes de retraite établis à titre continu par l'employeur au Canada. La plus grande part, \$108.0 milliards, était détenue dans des caisses en fiducie.

TEXT TABLE A. Accumulated Reserves, Canadian Retirement Income System, 1985

TABLEAU EXPLICATIF A. Réserves accumulées au titre du système Canadien de revenu de retraite, 1985

Retirement program	\$'000,000	%
Programme de retraite		
Canada/Quebec Pension Plans(1) - Régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec(1)	41,514	14.6
Employer-sponsored Pension Plans - Régimes offerts par l'employeur:		
Trusteed - Fiducie	108,043	37.9
Insurance companies(2) - Compagnies d'assurances(2)	26,946	9.4
Canadian Government Annuities(3) - Rentes sur l'État(3)	679	0.2
Consolidated Revenue Funds(4) - Fonds de revenu consolidés(4)	57,012	20.0
Sub-total - Total partiel	192,680	67.6
RRSP's(5) - REÉR(5)	46,327	16.2
Individual annuities(5,6) - Rentes individuelles(5,6)	4,629	1.6
Total	285,150	100.0

(1) Source: Health and Welfare Canada and Quebec Pension Board.

(1) Source: Santé et Bien-être social Canada et Régie des rentes du Québec.

(2) Source: Report of Superintendent of Insurance for Canada; Annual Report on Insurance, Quebec Inspector General of Financial Institutions and; Financial Institutions Division, Ontario Ministry of Consumer and Commercial Relations.

(2) Source: Rapport du surintendant des assurances du Canada; Rapport annuel sur les assurances, Inspecteur général des institutions financières du Québec; et Division des établissements financiers, ministère de la Consommation et du commerce de l'Ontario.

(3) Source: Actuarial Services, Employment and Immigration Canada.

(3) Source: Services de l'actuariat, Emploi et Immigration Canada.

(4) Source: Supply and Services Canada and various provincial governments financial reports, adjusted to December 31, 1985.

(4) Source: Approvisionnement et Services Canada et divers rapports financiers des administrations provinciales, chiffres corrigés au 31 décembre 1985.

(5) Source: Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada (Catalogue 61-006, Quarterly). RRSP reserves in insurance company general funds are estimated.

(5) Source: Institutions financières, Statistique financière, Statistique Canada (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle). Les réserves des REÉR dans les fonds généraux des compagnies d'assurance sont estimées.

(6) Includes life annuities and fixed term annuities. Life insurance company individual annuities are estimated as the remainder of total annuity reserves less group reserves and RRSP reserves.

(6) Comprend les rentes viagères et les rentes à échéance fixe. Les rentes viagères individuelles des compagnies d'assurance ont été estimées. Pour ce faire, on a retranché les réserves collectives et les réserves des REÉR du total des réserves de rentes.

TEXT TABLE B. Employer-Sponsored Plans and Members, by Funding Agency, 1984

TABLEAU EXPLICATIF B. Régimes offerts par l'employeur et participants selon l'organisme de financement, 1984

Funding Agency Organisme de financement	Companies Entreprises		Members Participants	
	No.	\$ mil.	No.	\$ mil.
Insurance companies - Sociétés d'assurance				
Canadian government annuities - Rentes sur l'Etat				
Trusteed - Fiducie	4,655	26.3	3 062 893	67.1
Combination of above - Combinaison des précédents	227	1.3	160 969	3.7
Government consolidated revenue funds - Fonds de revenu consolidés des administrations publiques	19	0.1	712 583	15.6
Total	17 711	100.0	4 564 623	100.0

Source: Pension Plans in Canada, Statistics Canada (Catalogue 74-401, Biennial)

Source: Régimes de pensions au Canada, Statistique Canada (n° 74-401 au catalogue, publication biennale)

TEXT TABLE C. Estimated Value of Employer-Sponsored Pension Plan Reserves, by Funding Agency, 1970-1985

TABLEAU EXPLICATIF C. Estimation des réserves au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur selon le gestionnaire de la caisse, 1970-1985

Year Année	Funding agency - Gestionnaire de la caisse de retraite			
	Trusteed(1) Fiducie(1)	Insurance companies(2) Sociétés d'assurance(2)	Canadian Government Annuities(3) Rentes sur l'Etat(3)	Government consolidated revenue funds(4) Fonds de revenu consolidés des administrations publiques(4)
				\$ mil. de \$
1970	11 059	3,683	855	
1971	12,461	4,173	842	
1972	14,050	4,615	837	
1973	16,025	5,338	827	
1974	18,084	6,070	812	
1975	20,962	6,819	803	
1976	24,879	7,880	796	
1977	29,270	8,945	787	
1978	34,894	10,523	777	
1979	42,419	12,239	766	
1980	50,753	14,273	759	28,366
1981	60,487	15,473	747	32,829
1982	70,541	17,871	733	38,577
1983	83,064	20,631	720	44,339
1984	94,427	22,805	702	50,424
1985	108,043	26,946	679p	57,012

(1) Excludes the insurance company portion of trusteed pension funds for funds that have part of their portfolio in dependent administration and/or segregated funds of insurance companies.

(1) Ne comprend pas la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les sociétés d'assurance lorsque s'agit de caisses dont une partie du portefeuille a été versée dans des caisses séparées et/ou d'administration des dépôts des sociétés d'assurance.

(2) Sources: Report of Superintendent of Insurance for Canada: Annual Report on Insurance, Quebec (except for General and Financial Institutions, and Financial Institutions Division, Ontario Ministry of Consumer and Commercial Relations. Includes \$1.1 billion in segregated funds and \$12.1 billion in insurance company general funds in 1985.

(2) Sources: Rapport du surintendant des assurances du Canada: Rapport annuel sur les assurances (sauf pour les institutions générales des institutions financières et la Division des institutions financières, ministère de la Consommation et du Commerce de l'Ontario). Compris \$1.1 milliard de fonds en caisses séparées et \$12.1 milliards dans les fonds généraux des sociétés d'assurance en 1985.

(3) Source: Actuarial Services, Employment and Immigration Canada. Data previously published have been revised to include amounts for group term life insurance contracts.

(3) Source: Services de l'actuariat, Emploi et Immigration Canada. Les données déjà publiées ont été révisées pour inclure les réserves de l'assurance-vie en contrats collectifs terminés.

(4) Sources: Supply and Services Canada and various provincial governments financial reports, adjusted to December 31 year end, and interest payable, but account balances for pension plans in government consolidated revenue accounts.

(4) Sources: Approvisionnement et Services Canada et divers rapports financiers provinciaux, ajustés au 31 décembre, fin d'année, et intérêts payables, mais les soldes de comptes pour les régimes de retraite dans les comptes des fonds de revenus consolidés des administrations publiques.

More than 72% of the 17,700 employer-sponsored pension plans in Canada in 1984 (the most recent year for which data are available) were funded through an insurance company contract, as is shown in Text Table B. Most of these plans were small in terms of membership, however, and less than 14% of the total members belonged to plans funded through insurance company contracts. Plans funded on a trustee basis, on the other hand, though only 26.3% of all plans, covered more than two-thirds of the members, indicating that large employers generally preferred the trustee arrangement as a means of funding their pension plans. A total of 19 plans for government employees were funded through the consolidated revenue accounts of the government of Canada and those of some of the provinces. These 19 plans covered 15.6% of all members. Finally, Canadian Government Annuities, in 1984, accounted for just 1% of all plans and for a negligible portion of the members.

Text Table C shows how the reserves to provide retirement income to members of employer-sponsored pension plans have grown, particularly in recent years. To avoid double-counting, the reserves for trustee pension plans in this table exclude the amounts deposited by trustee fund managers with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts and held as part of their total asset portfolio (\$1.9 billion in 1985). This amount is included in the insurance company reserves. For further information on insurance company funds consult the Statistics Canada publication **Financial Institutions, Financial Statistics** (Catalogue 61-006, Quarterly).

Pension plans funded through the consolidated revenue funds of the federal and provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions are used to meet expenditures and, only if these contributions are insufficient to meet the payments, "employer contributions" are made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds. Contributions and interest are added to the accounts and pension payments and cash withdrawals are deducted from them. The accumulated account balances that are thus generated are reported in Text Table C. Data previous to 1980 are not available for plans funded in this way.

Over the six-year period, from 1980 to 1985, the reserves held by insurance companies for employer-sponsored pension plans increased 89%, the government consolidated revenue account balances 101% and trustee funds 113%. Trustee funds, therefore, are not only by far the most prominent in terms of total reserves, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

Plus de 72% des 17,700 régimes de retraite établis à titre continu par des employeurs au Canada en 1984, (soit l'année la plus récente pour laquelle des données sont disponibles) étaient pourvus aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance, comme le montre le tableau explicatif B. Toutefois, la plupart de ces régimes comptaient peu de participants de sorte que moins de 14% de l'ensemble des participants adhéraient à ce genre de régimes. Par contre, plus des deux tiers des participants adhéraient à des régimes en fiducie même si les régimes de ce type ne représentaient que 26.3% de l'ensemble, ce qui prouve que les employeurs importants préfèrent généralement assurer la capitalisation de leurs régimes de retraite par voie de fiducie. Un total de 19 régimes réservés aux employés de l'État étaient pourvus par le biais des fonds de revenu consolidés du gouvernement du Canada et de certaines provinces. Les adhérents à ces 19 régimes représentaient 15.6% de l'ensemble des participants. Enfin, les rentes sur l'État constituaient à peine 1% de tous les régimes et une partie négligeable des participants.

Le tableau explicatif C montre comment ont augmenté, en particulier ces dernières années, les réserves destinées à assurer un revenu de retraite aux participants à des régimes de retraite établis à titre continu par les employeurs. Afin d'éviter les doubles comptes, les réserves des régimes de retraite en fiducie présentées dans ce tableau excluent les sommes que les gestionnaires de caisses de retraite ont déposées auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat d'administration des dépôts et dans des caisses séparées, et qui font partie de l'actif total de leur portefeuille (\$1.9 milliard en 1985). Ces sommes sont comprises dans les réserves des compagnies d'assurance. Pour plus de renseignements sur les caisses des compagnies d'assurance, consulter la publication de Statistique Canada intitulée **Institutions financières: Statistique financière** (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle).

Les régimes de retraite financés à même le fonds de revenu consolidé des administrations fédérale et provinciales n'ont pas un fonds d'actifs placés auquel les cotisations sont créditées et d'où les paiements de prestations et autres retraits sont effectués. Certains de ces régimes sont financés par répartition, auquel cas les cotisations des employés servent à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a "contribution de l'employeur". Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes séparés dans le fonds consolidé des administrations. Les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes et les pensions et les retraits en espèces en sont déduits. Les soldes accumulés des comptes ainsi générés figurent au tableau explicatif C. Aucune donnée comparable n'est disponible pour les années antérieures à 1980.

Au cours de la période de six ans allant de 1980 à 1985, les réserves détenues par les compagnies d'assurance au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur ont augmenté de 89%, les soldes des comptes dans les fonds de revenu consolidés des administrations, de 101%, et les caisses en fiducie, de 113%. Les caisses de retraite en fiducie, qui sont de loin les plus importantes sur le plan des réserves totales, affichent donc en plus, un taux de croissance supérieur à ceux des réserves détenues en vertu d'autres conventions de gestion financière.

Assets

The book value of assets held by trustee pension funds increased by \$13.9 billion during 1985 to \$110.0 billion. This \$110.0 billion was a net asset total, after deducting \$424 million in payables, short-term debts, overdrafts, etc. from the gross assets of \$110.4 billion. The \$13.9 billion increase represented a growth of 14.4%. Text Table D and Figure I show the growth of these funds in both current and constant (1971) dollars from 1970 to 1985. Over this period, the average annual rate of growth was nearly 18%, at book value, in current dollars and 8% in constant dollars.

As Text Table D shows, the \$110.0 billion in assets at book value was held for nearly 3.2 million active pension plan members plus an undetermined number of terminated and retired employees. Considering just the employed (i.e. active) plan members, this \$110.0 billion represented \$34,372 in reserves per member, a considerable increase over the \$30,411 per member recorded in 1984 and the \$16,957 in 1980.

Text Table D also demonstrates that the market values of the assets have exceeded the book values for ten of the last sixteen years. Because of limitations in the calculation of market values, as explained earlier, these data should be used with considerable caution. Based on the data aggregated in this survey, the market value of the 1985 assets represented 113.6% of the book value, greater than the previous high of 108.9% recorded in 1983. The relative high market value of total assets in recent years continues to be primarily due to the stocks portion of the assets which, in 1985, was 32.6% higher at market than at book value. The distribution of assets in 1985, at book and market values, is illustrated in Figure II.

As can be seen in Text Table E, the distribution of assets among the various investment vehicles has remained relatively stable over the past few years. Over the longer term, however, some changes have been observed. The proportion of the assets at book value invested in stocks has been increasing continuously since 1979, when they were at a low of 18.5% of total assets. By 1985 they had reached 26.6%, the highest level since the 26.1% of 1974. The proportion held in bonds, after decreasing from a high of 49.1% in 1980 to 46.5% in 1981, has changed very little since then and in 1985 represented 46.8% of total assets at book value. Text Table E also shows that the year to year fluctuations in the proportions held in stocks were greater at market than at book value; this can be attributed to changing conditions in the stock market.

Investments in foreign securities amounted to \$6.0 billion and represented 5.4% of the total assets of trustee pension funds in 1985. In Text Table E, these

Actif

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie a augmenté de \$13.9 milliards en 1985, pour s'inscrire à \$110.0 milliards. Ce chiffre de \$110.0 milliards représente l'actif net total et on l'a obtenu en retranchant de l'actif brut de \$110.4 milliards, \$424 millions sous forme de comptes à payer, de dettes à court terme, de découverts, etc. L'augmentation de \$13.9 milliards équivaut à une croissance de 14.4%. Le tableau explicatif D et la figure I montrent la croissance de ces caisses en dollars courants et en dollars constants (de 1971) de 1970 à 1985. Au cours des 16 dernières années, le taux annuel moyen de croissance de l'actif à la valeur comptable atteignait près de 18% en dollars courants et 8% en dollars constants.

Comme le montre le tableau explicatif D, l'actif de \$110.0 milliards à la valeur comptable était détenu pour le compte de près de 3.2 millions de participants ayant actuellement un emploi et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Si l'on tient compte uniquement des participants ayant un emploi, cette somme de \$110.0 milliards représente une réserve de \$34,372 par participant, soit une augmentation considérable par rapport au chiffre de \$30,411 enregistré en 1984 et à celui de \$16,957 enregistré en 1980.

Le tableau explicatif D révèle également qu'au cours des seize dernières années, la valeur marchande a dépassé dix fois la valeur comptable de l'actif. Comme on l'a déjà expliqué, le calcul des valeurs marchandes pose certaines difficultés de sorte que ces données doivent être utilisées avec la plus grande prudence. Sur la base des données agrégées de la présente enquête, la valeur marchande de l'actif en 1985 représentait 113.6% de la valeur comptable, en hausse par rapport au ratio de 108.9% observé en 1984. La valeur marchande relativement élevée de l'actif total, ces dernières années, a toujours été due principalement aux avoirs sous forme d'actions. En 1985, la valeur marchande de ce type de placement dépassait de 32.6% la valeur comptable. La répartition de l'actif en valeurs comptable et marchande, en 1985, est présentée à la figure II.

Comme on peut le voir au tableau explicatif E, la répartition de l'actif est demeurée relativement stable au cours des dernières années. A plus long terme, toutefois, on a pu observer quelques changements. La proportion de l'actif total à la valeur comptable détenue sous forme d'actions n'a cessé de croître depuis 1979, année au cours de laquelle elle atteignait un creux de 18.5%. En 1985, cette proportion atteignait 26.6%, soit son plus haut niveau depuis celui de 26.1% de 1974. La proportion détenue sous forme d'obligations, qui était passée d'un sommet de 49.1% en 1980 à 46.5% en 1981, a très peu varié depuis et en 1985, représentait 46.8% de l'actif total à la valeur comptable. Le tableau explicatif E nous fait également observer que les fluctuations d'une année à l'autre des actions, étaient plus fortes en valeur marchande qu'en valeur comptable; cela peut être attribuable aux conditions changeantes des marchés financiers.

Les fonds investis à l'étranger s'élevaient à \$6.0 milliards et représentaient 5.4% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie en 1985. Ces placements se retrouvent au tableau

TEXT TABLE D. Number of Trusteed Pension Funds, Employees Covered and Book and Market Value of Assets, 1970-1985

TABLEAU EXPLICATIF D. Nombre de caisses de pensions en fiducie, participants et valeur comptable et marchande de l'actif, 1970-1985

Year Année	Funds Caisses	Employees covered Participants	Book value of assets Valeur comptable de l'actif		Market value of assets Valeur marchande de l'actif
	no. nbre	in thousands en milliers	current \$'000,000 en millions de dollars courants	constant 1971 \$'000,000 en millions de dollars constants de 1971	current \$'000,000 en millions de dollars courants
1970	3,859	1,771	11,059	11,378	10,574
1971	3,946	1,901	12,461	12,461	12,574
1972	3,778	1,919	14,050	13,406	15,098
1973	3,859	2,050	16,171	14,349	16,303
1974	3,680	2,307	18,284	14,627	16,352
1975	3,622	2,416	21,210	15,314	19,841
1976	3,543	2,667	25,234	16,947	24,716
1977	3,403	2,757	29,737	18,493	29,538
1978	3,302	2,824	35,517	20,272	36,203
1979	3,245	2,964	43,203	22,596	44,113
1980	3,256	3,048	51,685	24,542	53,958
1981	3,364	3,099	61,514	25,966	58,889
1982	3,470	3,115	71,925	27,400	75,625
1983	3,590	3,119	84,610	30,468	92,144
1984	3,684	3,160	96,094	33,170	102,516
1985	3,779	3,199	109,957	36,506	124,882

Figure I

Assets of Trusteed Pension Funds, in Current and Constant (1971) Dollars, 1970-1985

Actif des caisses de retraite en fiducie, en dollars courants et constants de 1971, 1970-1985

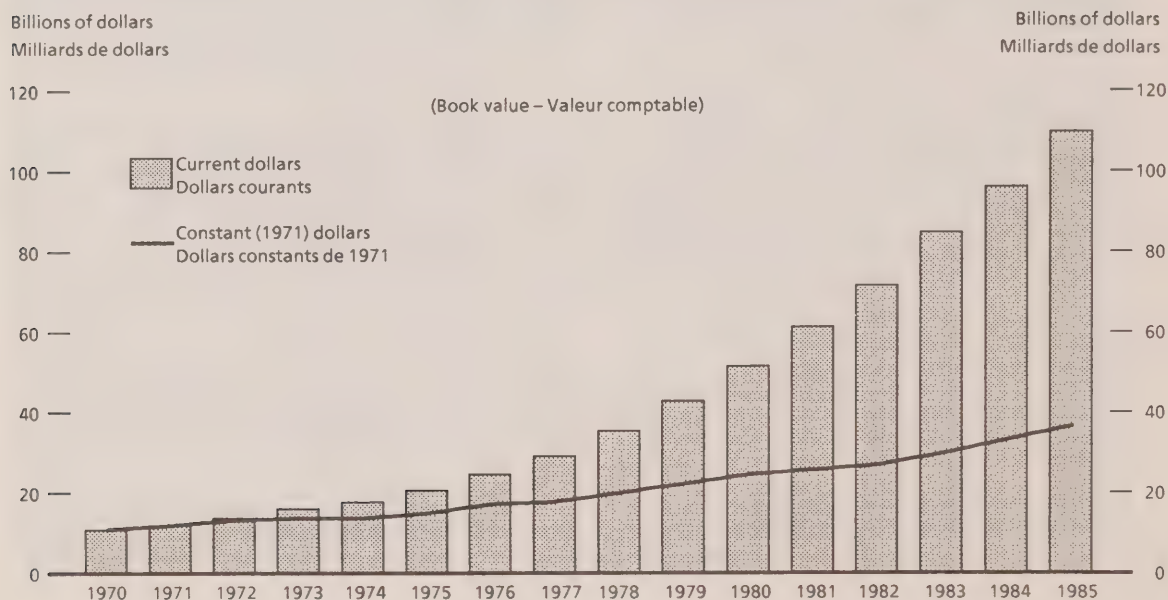
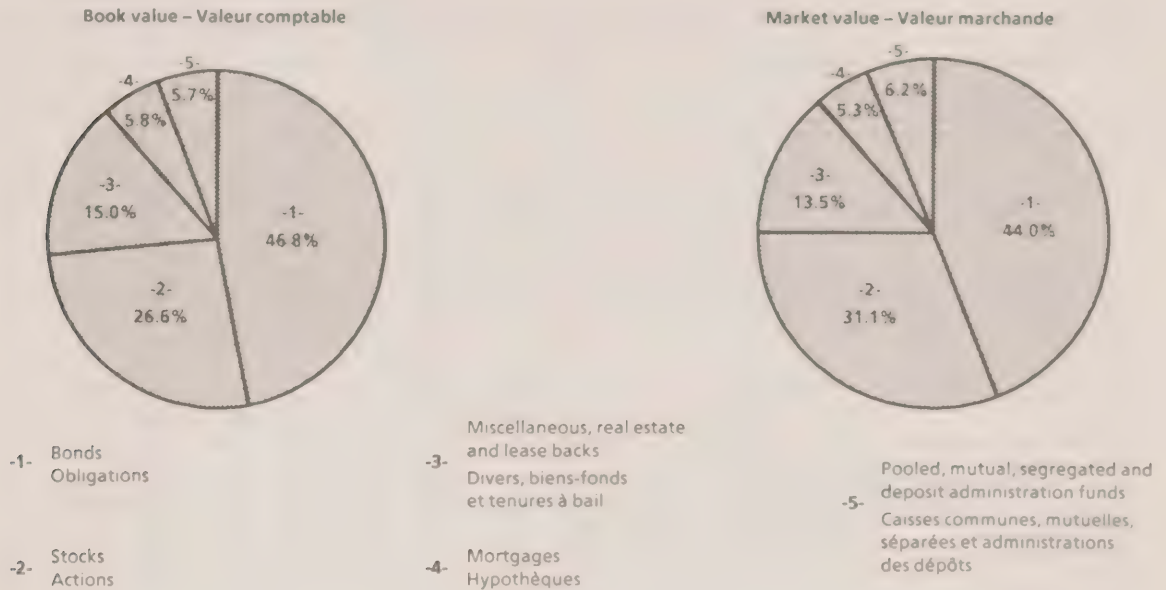


Figure II

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, Book and Market Values, 1985

Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, valeurs comptable et marchande, 1985



investments consist of the following: a portion (\$364 million) of the amount held in units of pooled funds of trust companies, \$162.3 million in non-Canadian bonds plus \$5,462.6 million in non-Canadian common and preferred stock¹. As can be seen, by far the largest proportion of the foreign investments are held in the form of non-Canadian stocks, which represented 91.2% of the \$6.0 billion. Historically, investments in foreign securities have represented a relatively small proportion of total assets because, under the Income Tax Act, a pension fund is penalized for holding more than 10% of its assets in foreign investments. Although the tendency has been for the larger funds to come closer to this 10% limit than the smaller funds, even the larger funds have, on average, invested considerably less than 10% of their assets in foreign holdings. To illustrate, in 1985, funds with assets of less than \$1,000,000 had 2.7% of their assets in foreign securities, compared with 5.4% for funds with assets of \$1,000,000 or more.

Mortgages continued to decrease in both relative and absolute terms. At book value mortgage investments decreased from \$6,439 million or 6.7% of total assets in 1984 to \$6,386 million or 5.8% of the 1985 assets. This 5.8% is the lowest proportion of assets that mortgages have represented since this survey was initiated in 1957.

¹ A small but undetermined amount of foreign investment may also be found in units of segregated and mutual funds and in short term investments.

explicatif E sous forme d'investissement dans les caisses communes des sociétés de fiducie (\$364 millions), d'obligations de sociétés étrangères (\$162.3 millions) et d'actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères (5,462.6 millions)¹. Comme on peut le voir, les actions des sociétés étrangères représentaient de loin la plus grande proportion de placements étrangers, soit 91.2% du total de \$6.0 milliards. Historiquement, les placements étrangers ont toujours représenté une proportion assez faible de l'actif total puisqu'en vertu de la loi sur l'impôt, une pénalité est imposée au régime lorsque plus de 10% de son actif est placé à l'étranger. Même si les plus grandes caisses avaient davantage tendance à se rapprocher du niveau limite de 10% par rapport aux plus petites caisses, elles détenaient en moyenne une proportion considérablement plus faible que les 10% d'actifs étrangers permis. En fait, en 1985, les caisses dont l'actif atteignait moins de \$1,000,000, détenaient 2.7% de leur actif sous forme de placements étrangers contre 5.4% pour les caisses dont l'actif était d'au moins \$1,000,000.

Les placements en hypothèques ont continué de baisser en termes relatifs comme en termes absolus. Exprimés à la valeur comptable, ces placements sont passés de \$6,439 millions ou 6.7% de l'actif total en 1984 à \$6,386 millions ou 5.8% de l'actif en 1985. Cette proportion de 5.8% est la plus faible jamais enregistrée depuis le début de l'enquête en 1957; le pourcentage

¹ Un faible montant indéterminé de placements étrangers est également détenu sous forme de parts dans les caisses séparées et mutuelles de même que sous forme de placements à court terme.

TEXT TABLE E. Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds, 1976-1985

No	Assets	Book value - Valeur comptable									
		1976		1977		1978		1979		1980	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled funds of trust companies	1,461	5.9	1,721	5.8	1,883	5.4	1,926	4.5	2,133	4.1
2	Mutual and investment funds	27	0.1	41	0.1	114	0.3	277	0.6	394	0.8
3	Investment in segregated and deposit administration funds of insurance companies	355	1.4	467	1.6	623	1.8	784	1.8	932	1.8
4	Bonds:										
5	Government of Canada	620	2.5	1,138	3.8	1,805	5.1	3,831	8.9	5,510	10.7
6	Provincial governments	6,380	25.2	7,664	25.7	9,283	26.0	10,651	24.8	12,423	23.9
7	Municipal, school boards, etc.	966	3.8	1,152	3.9	1,262	3.6	1,441	3.3	1,578	3.1
8	Other Canadian	3,887	15.4	4,342	14.6	4,861	13.7	5,199	12.0	5,867	11.4
9	Non-Canadian	10	--	11	--	11	--	14	--	21	--
9	Total	11,863	46.9	14,307	48.0	17,222	48.4	21,136	49.0	25,399	49.1
10	Stocks:										
11	Canadian, common	5,239	20.8	5,442	18.2	5,615	15.8	6,361	14.7	8,216	15.9
12	Canadian, preferred	79	0.3	61	0.2	63	0.2	91	0.2	263	0.5
13	Non-Canadian, common	894	3.5	911	3.1	1,044	2.9	1,558	3.6	2,079	4.0
14	Non-Canadian, preferred	1	--	3	--	4	--	6	--	2	--
14	Total	6,213	24.6	6,417	21.5	6,726	18.9	8,016	18.5	10,560	20.4
15	Mortgages:										
16	Insured residential (NHA)	1,961	7.8	2,191	7.4	2,591	7.3	2,917	6.8	3,081	6.0
17	Conventional	1,388	5.5	1,807	6.1	2,206	6.2	2,442	5.7	2,676	5.2
17	Total	3,349	13.3	3,998	13.5	4,797	13.5	5,359	12.5	5,757	11.2
18	Real estate and lease-backs	144	0.6	200	0.7	247	0.7	410	0.9	561	1.1
19	Miscellaneous:										
20	Cash on hand and in chartered banks	398	1.6	526	1.8	910	2.6	1,229	2.8	1,910	3.7
21	Guaranteed investment certificates	172	0.7	254	0.9	365	1.0	346	0.8	309	0.6
22	Other short-term investments	790	3.1	1,209	4.1	1,831	5.2	2,793	6.5	2,608	5.0
23	Accrued interest and dividends receivable	225	0.9	305	1.0	393	1.1	517	1.2	667	1.3
24	Accounts receivable	232	0.9	289	1.0	403	1.1	398	0.9	426	0.8
25	Other assets	5	--	3	--	3	--	12	--	29	0.1
25	Total	1,822	7.2	2,586	8.8	3,905	11.0	5,295	12.2	5,949	11.5
26	Gross assets	25,234	100.0	29,737	100.0	35,517	100.0	43,203	100.0	51,685	100.0
27	Debts and amounts payable(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
28	Net assets	25,234	100.0	29,737	100.0	35,517	100.0	43,203	100.0	51,685	100.0
		Market value - Valeur marchande									
		1976		1977		1978		1979		1980	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
29	Investment in pooled funds of trust companies	1,463	6.0	1,737	5.8	1,946	5.3	2,023	4.6	2,319	4.3
30	Mutual and investment funds	37	0.1	41	0.1	128	0.4	310	0.7	490	0.9
31	Investment in segregated and deposit administration funds of insurance companies	346	1.4	468	1.6	643	1.8	822	1.9	1,022	1.9
32	Bonds:										
33	Government of Canada	612	2.5	1,119	3.8	1,717	4.7	3,448	7.8	4,990	9.2
34	Provincial governments	6,223	25.2	7,589	25.7	9,106	25.3	10,046	22.9	11,693	21.7
35	Municipal, school boards, etc.	873	3.5	1,093	3.7	1,175	3.2	1,237	2.8	1,364	2.5
36	Other Canadian	3,752	15.2	4,270	14.5	4,650	12.8	4,636	10.5	5,081	9.4
37	Non-Canadian	9	--	10	--	11	--	14	--	20	--
37	Total	11,469	46.4	14,081	47.7	16,659	46.0	19,381	44.0	23,148	42.8
38	Stocks:										
39	Canadian, common	5,103	20.6	5,461	18.5	6,726	18.6	8,818	20.1	11,906	22.2
40	Canadian, preferred	70	0.3	59	0.2	64	0.2	109	0.2	309	0.6
41	Non-Canadian, common	932	3.8	892	3.0	1,129	3.1	1,785	4.0	2,849	5.3
42	Non-Canadian, preferred	1	--	3	--	4	--	7	--	2	--
42	Total	6,106	24.7	6,415	21.7	7,923	21.9	10,719	24.3	15,066	28.1
43	Mortgages:										
44	Insured residential (NHA)	1,944	7.9	2,196	7.5	2,561	7.1	2,790	6.3	2,802	5.2
45	Conventional	1,384	5.6	1,806	6.1	2,182	6.0	2,354	5.3	2,551	4.7
45	Total	3,328	13.5	4,002	13.6	4,743	13.1	5,144	11.6	5,353	9.9
46	Real estate and lease-backs	144	0.6	202	0.7	253	0.7	413	0.9	605	1.1
47	Miscellaneous:										
48	Cash on hand and in chartered banks	398	1.6	526	1.8	910	2.5	1,229	2.8	1,910	3.5
49	Guaranteed investment certificates	173	0.7	254	0.9	366	1.0	347	0.8	309	0.6
50	Other short-term investments	790	3.2	1,213	4.1	1,833	5.1	2,798	6.3	2,614	4.8
51	Accrued interest and dividends receivable	225	0.9	305	1.0	393	1.1	517	1.2	667	1.2
52	Accounts receivable	232	0.9	289	1.0	403	1.1	398	0.9	426	0.8
53	Other assets	5	--	3	--	3	--	12	--	29	0.1
53	Total	1,823	7.3	2,590	8.8	3,908	10.8	5,301	12.0	5,955	11.0
54	Gross assets	24,716	100.0	29,538	100.0	36,203	100.0	44,113	100.0	53,958	100.0
55	Debts and amounts payable(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
56	Net assets	24,716	100.0	29,538	100.0	36,203	100.0	44,113	100.0	53,958	100.0

(1) Includes \$9.5 billion in non-marketable bonds at book value.

(2) Previous to 1983 the accounts receivable were adjusted where possible to reflect debts and amounts payable.

TABLEAU EXPLICATIF E. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1976-1985

Book value - Valeur comptable										Elements d'actif	
1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985		
\$ millions	%	\$ millions	%	\$ millions	%	\$ millions	%	\$ millions	%		
2,423	3.9	2,591	3.8	2,762	3.3	2,730	2.9	2,886	2.6	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	1
508	0.8	696	1.0	837	1.0	1,154	1.2	1,508	1.4	Cassas mutuelles et de placement	2
1,027	1.7	1,384	1.9	1,546	1.8	1,666	1.7	1,915	1.7	Cassas séparées et administrations des dépôts des sociétés d'assurance	3
6,434	10.6	7,447	11.1	8,450	10.3	8,859	9.6	9,740	9.0	Investissements	
1,885	3.0	2,199	3.2	2,500	3.0	2,600	2.8	2,800	2.6	Assurance-vie	4
1,779	2.9	2,000	2.9	2,100	2.6	2,100	2.3	2,200	2.0	Assurance-vie à primes	5
1,400	2.3	1,500	2.2	1,600	2.0	1,600	1.7	1,700	1.6	Assurance-vie à primes (excluant les assurances-vie à primes à primes)	6
1,400	2.3	1,500	2.2	1,600	2.0	1,600	1.7	1,700	1.6	Assurance-vie à primes (excluant les assurances-vie à primes à primes)	7
26,598	46.5	33,266	46.2	38,974	46.0	43,756	45.4	51,700	46.8	Total	10
16,371	28.8	18,338	25.2	20,866	25.0	22,855	23.6	26,422	24.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes	11
397	0.7	537	0.7	695	0.8	580	0.6	485	0.4	Privilegiées, de sociétés canadiennes	12
2,614	4.2	3,126	4.4	4,078	4.8	4,727	4.9	5,450	4.9	Ordinaires, de sociétés étrangères	13
2	0.0	1	0.0	9	0.0	9	0.0	13	0.0	Privilegiées, de sociétés étrangères	14
13,384	21.8	15,902	22.1	21,742	25.6	25,151	26.1	29,369	26.6	Total	15
3,286	5.3	3,575	5.0	3,935	4.6	3,835	4.0	3,692	3.3	Hypothèques	16
2,918	4.8	2,901	4.0	2,704	3.2	2,605	2.7	2,695	2.4	Assurées sur l'habitation(LNH)	17
6,204	10.1	6,476	9.0	6,639	7.8	6,439	6.7	6,386	5.8	Total	18
815	1.3	1,216	1.7	1,773	2.1	2,307	2.4	3,115	2.8	Biens fonds et tenures bail	19
2,623	4.3	3,296	4.6	3,383	4.0	3,368	3.5	2,891	2.6	Divers	20
431	0.7	488	0.7	466	0.5	635	0.7	421	0.4	Encas et dépôts dans les banques à charte	21
4,127	6.7	4,800	6.6	4,500	5.4	4,500	4.7	4,500	4.1	Certificats de placements garantis	22
314	0.5	400	0.5	400	0.5	400	0.4	400	0.4	Autres placements à court terme	23
213	0.3	400	0.5	400	0.5	400	0.4	400	0.4	Autres placements à court terme	24
8,555	13.9	10,394	14.5	10,529	12.4	13,106	13.6	13,502	12.2	Total	25
61,514	100.0	71,925	100.0	84,801	100.0	96,311	100.0	110,381	100.0	Actif brut	26
61,514	100.0	71,925	100.0	84,801	100.0	96,311	100.0	110,381	100.0	Actif net	27
191	0.3	217	0.3	424	0.5	424	0.4	424	0.4	Dettes et montants à payer(2)	28
61,514	100.0	71,925	100.0	84,801	100.0	96,311	100.0	109,957	99.6		

Marché ouvert - Valeur marchande										Elements d'actif	
1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990		
\$ millions	%	\$ millions	%	\$ millions	%	\$ millions	%	\$ millions	%		
2,466	4.2	2,607	3.7	3,159	3.4	3,047	3.0	3,481	2.8	Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	29
536	0.9	806	1.1	1,044	1.1	1,330	1.3	1,957	1.6	Cassas mutuelles et de placement	30
1,013	1.8	1,511	2.0	1,734	1.9	1,797	1.7	2,200	1.8	Cassas séparées et administrations des dépôts des sociétés d'assurance	31
6,400	10.9	7,400	10.2	8,400	9.1	8,400	8.3	9,400	7.7	Investissements	
1,800	3.0	2,100	2.8	2,500	2.7	2,600	2.6	2,800	2.3	Assurance-vie	32
1,700	2.8	2,000	2.7	2,100	2.3	2,100	2.1	2,200	1.8	Assurance-vie à primes	33
1,400	2.3	1,500	2.0	1,600	1.7	1,600	1.6	1,700	1.4	Assurance-vie à primes (excluant les assurances-vie à primes à primes)	34
1,400	2.3	1,500	2.0	1,600	1.7	1,600	1.6	1,700	1.4	Assurance-vie à primes (excluant les assurances-vie à primes à primes)	35
24,739	42.0	33,589	44.4	38,801	42.0	44,315	43.1	55,175	44.0	Total	36
16,371	28.8	18,338	24.4	20,866	22.6	22,855	22.2	26,422	20.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	37
397	0.7	537	0.7	695	0.8	580	0.6	485	0.4	Privilegiées, de sociétés canadiennes	38
2,614	4.8	3,126	4.1	4,078	4.4	4,727	4.6	5,450	4.3	Ordinaires, de sociétés étrangères	39
2	0.0	1	0.0	9	0.0	9	0.0	13	0.0	Privilegiées, de sociétés étrangères	40
15,023	25.5	18,837	24.9	28,417	30.8	30,243	29.4	38,946	31.1	Total	41
3,286	5.3	3,575	4.8	3,935	4.2	3,835	3.7	3,692	2.9	Hypothèques	42
2,918	4.8	2,901	3.9	2,704	2.9	2,605	2.5	2,695	2.2	Assurées sur l'habitation(LNH)	43
6,204	10.1	6,476	8.7	6,639	7.2	6,439	6.3	6,386	5.1	Total	44
815	1.3	1,216	1.6	1,773	1.9	2,307	2.2	3,115	2.5	Biens fonds et tenures bail	45
2,623	4.3	3,296	4.4	3,383	3.6	3,368	3.2	2,891	2.3	Divers	46
431	0.7	488	0.7	466	0.5	635	0.6	421	0.3	Encas et dépôts dans les banques à charte	47
4,127	6.7	4,800	6.4	4,500	4.9	4,500	4.3	4,500	3.5	Certificats de placements garantis	48
314	0.5	400	0.5	400	0.4	400	0.4	400	0.3	Autres placements à court terme	49
213	0.3	400	0.5	400	0.4	400	0.4	400	0.3	Autres placements à court terme	50
8,555	14.5	10,422	13.8	10,623	11.5	13,121	12.8	13,532	10.8	Total	51
56,889	100.0	75,625	100.0	92,396	100.0	102,132	100.0	125,306	100.0	Actif brut	52
56,889	100.0	75,625	100.0	92,396	100.0	102,132	100.0	125,306	100.0	Actif net	53

(1) Circons \$9.5 milliards en obligations non négociables selon leur valeur comptable
 (2) Avant 1983, les comptes à recevoir étaient ajustés lorsque c'était possible de façon à refléter les dettes et montants à payer

the highest percentage being 13.5%, recorded in both 1977 and 1978.

The proportion of the assets invested in units of pooled funds of trust companies has been decreasing continuously since 1976. In 1985, 2.6% of the assets at book value were held in such units. Despite a gradual increase in investment in real estate and lease-backs (including petroleum and natural gas properties) in recent years, the proportion of total assets held in these vehicles was still less than 3% in 1985.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 9.9% of total assets at book value in 1985. This proportion has ranged between 9.3% and 12.2% since 1980. Between 1970 and 1977, these holdings represented, on average, 5.4% of the total assets. Since that time, that average has increased to 10.4%. This increase coincides with the rise in interest rates in the late 1970s and early 1980s.

Income and Expenditures

Most trusted pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. As Text Table F and Figure III illustrate, the total income of these funds in 1985 was \$19.6 billion. Out of this revenue, \$6,045 million in expenditures were met, leaving a net cash flow of nearly \$13.6 billion, 24.8% greater than the \$10.9 billion net cash flow recorded in 1984. From 1984 to 1985, total income increased by 22.3%, whereas total expenditures increased nearly 17%.

The 22.3% increase in total income was considerably higher than the annual percentage increases recorded in the previous five years, which averaged 11.9%. The average increase in the 1970s, on the other hand, was 20.0%, closer to that experienced in 1985. Almost 57% of the increase in income in 1985 can be attributed to profit on sale of securities. These profits grew from \$922 million or 5.8% of total income in 1984, to \$2,957 million or 15.1% of the total in 1985, attaining a level almost twice as high as at any time in the past.

Since 1978, an important change has taken place with respect to the relative importance of two important components of total income. Employer contributions, which have risen from \$3,271 million in 1978 to \$4,408 million in 1985, have decreased, as a proportion of total income, from 43.2% to 22.5%. Investment income, on the other hand, which grew from \$2,571 million to \$9,488 million over the same period, increased from 34.0% to 48.4% of total income and became the main source of income as of 1980. The timing of this change coincides with the rise in interest rates in the late 1970s and early 1980s.

Of the \$6.0 billion in expenditures in 1985, pension payments out of the fund, at \$4.3 billion, constituted by far the largest component. However, the 14.5% increase in these payments registered between 1984 and 1985 was the lowest increase since 1970, and was signifi-

le plus élevé a été enregistré en 1977 et 1978, et atteignait 13.5%.

La proportion de l'actif placée dans des caisses communes des sociétés de fiducie a diminué constamment depuis 1976 pour s'inscrire à 2.6% de l'actif à la valeur comptable en 1985. En dépit d'une croissance graduelle ces dernières années, des placements sous forme de biens-fonds et de tenures à bail (y compris les biens-fonds pétroliers et gaziers), la proportion de l'actif total détenu sous cette forme était encore inférieure à 3% en 1985.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placements garantis et autres avoirs à court terme, représentaient 9.9% de l'actif total à la valeur comptable en 1985. Depuis 1980, cette proportion a fluctué entre 9.3% et 12.2%. Entre 1970 et 1977, ces fonds représentaient en moyenne 5.4% de l'actif total contre 10.4% au cours des années suivantes. Cette augmentation coïncide avec la hausse des taux d'intérêt survenue vers la fin des années 1970 et au début des années 1980.

Revenu et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Comme l'illustre le tableau explicatif F et la figure III, le revenu total de ces caisses en 1985 a atteint \$19.6 milliards. Ces recettes ont permis d'absorber des dépenses de \$6,045 millions, laissant un solde net de près de \$13.6 milliards, ce qui est de 24.8% supérieur aux rentrées nettes de \$10.9 milliards enregistrées en 1984. Le revenu total a augmenté de 22.3% entre 1984 et 1985 alors que les dépenses totales augmentaient de près de 17%.

La hausse de 22.3% du revenu est nettement supérieure aux augmentations enregistrées au cours des cinq années précédentes qui se situaient en moyenne à 11.9%. Par contre, elle se rapproche de la moyenne des années 1970 qui atteignait 20.0%. Près de 57% de cette hausse du revenu en 1985 est attribuable aux profits provenant de la vente de titres. Ceux-ci sont passés de \$922 millions ou 5.8% du revenu total en 1984, à \$2,957 millions ou 15.1% du total en 1985, soit un niveau de près de deux fois supérieur à ceux atteints dans le passé.

L'importance relative de deux composantes clés du revenu a varié considérablement depuis 1978. Les contributions des employeurs, qui sont passées de \$3,271 millions en 1978 à \$4,408 millions en 1985, ont diminué en terme de proportion du revenu total en passant de 43.2% à 22.5% au cours de la même période. Les revenus de placements quant à eux, ont augmenté de \$2,571 millions à \$9,488 millions durant cette période, alors que leur proportion du revenu total passait de 34.0% à 48.4%. Les revenus de placements devenaient ainsi en 1980, la source principale de revenu. Ces changements coïncident avec l'augmentation des taux d'intérêts survenue à la fin des années 70 et au début des années 80.

Des \$6.0 milliards de dépenses en 1985, le versement des rentes puisées dans la caisse, qui atteignaient \$4.3 milliards, constituaient de loin la dépense la plus importante. L'augmentation de 14.5% de ces versements entre 1984 et 1985 constituait toutefois la plus faible augmentation depuis 1970, et contrastait

TEXT TABLE F. Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1976-1985

TABLEAU EXPLICATIF F. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1976-1985

Income and expenditures Revenu et dépenses	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985
	millions of dollars - millions de dollars									
Income - Revenu										
Employee contributions - Cotisations des employés	1 133	1 198	1 409	1 584	1 774	2 106	2 331	2 492	2 651	2 669
Employer contributions - Cotisations des employeurs	2 259	2 722	3 271	3 429	3 758	3 915	4 368	4 123	4 147	4 408
Total	3 392	3 920	4 680	5 013	5 532	6 021	6 699	6 615	6 798	7 077
Investment income - Revenu de placements	1 639	2 044	2 571	3 368	4 246	5 491	6 636	7 425	8 215	9 488
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	59	93	282	796	1 076	784	264	1 615	922	2 957
Miscellaneous - Divers	14	48	38	46	129	62	102	188	95	87
Total	1 712	2 185	2 891	4 210	5 451	6 337	7 002	9 226	9 232	12 532
Income - Total - Revenu	5 104	6 105	7 571	9 223	10 983	12 358	13 701	15 842	16 030	19 609
Expenditures - Dépenses										
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	1 037	1 195	1 400	1 625	1 884	2 212	2 576	3 052	3 758	4 300
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	35	37	44	70	84	99	246	119	375	268
Cash withdrawals - Retraits en espèces	248	280	380	333	402	446	494	665	753	942
Administration costs - Frais d'administration	32	43	48	62	72	87	109	133	153	182
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	93	117	63	10	25	116	297	30	76	5
Other expenditures - Autres dépenses	9	13	16	48	28	12	56	23	58	328
Expenditures - Total - Dépenses	1 454	1 685	1 951	2 148	2 495	2 972	3 778	4 043	5 171	6 045

cantly lower than the 23.1% and 18.5% recorded in 1984 and 1983, respectively.

In lieu of paying pension benefits directly out of the funds, some fund managers purchase annuities from insurance companies for terminated and retired members. These expenditures are reported in Text Table F as "Cost of pensions purchased" and in 1985 they amounted to \$288 million, less than the high of \$375 million recorded one year earlier.

Cash withdrawals amounted to \$942 million in 1985, of which \$672 million was paid out to workers whose employment had been terminated; \$123 million was transferred out of trusteed funds to other funding agencies; nearly \$82 million was paid to members on termination of some plans; and \$65 million was paid out in death claims.

Most of the costs incurred in managing these funds are paid by the employers themselves and only a small portion of the total administration costs are charged against the funds. In 1985, \$182 million, only a fraction of a percent of the assets held, was reported as administration costs paid from the funds.

Finally, the \$328 million identified in Text Table F as other expenditures was more than five times higher than the \$58 million recorded one year earlier. This was the largest percentage increase experienced by any single

avec celles de 1984 et 1983 qui s'établissaient à 23.1% et 18.5% respectivement.

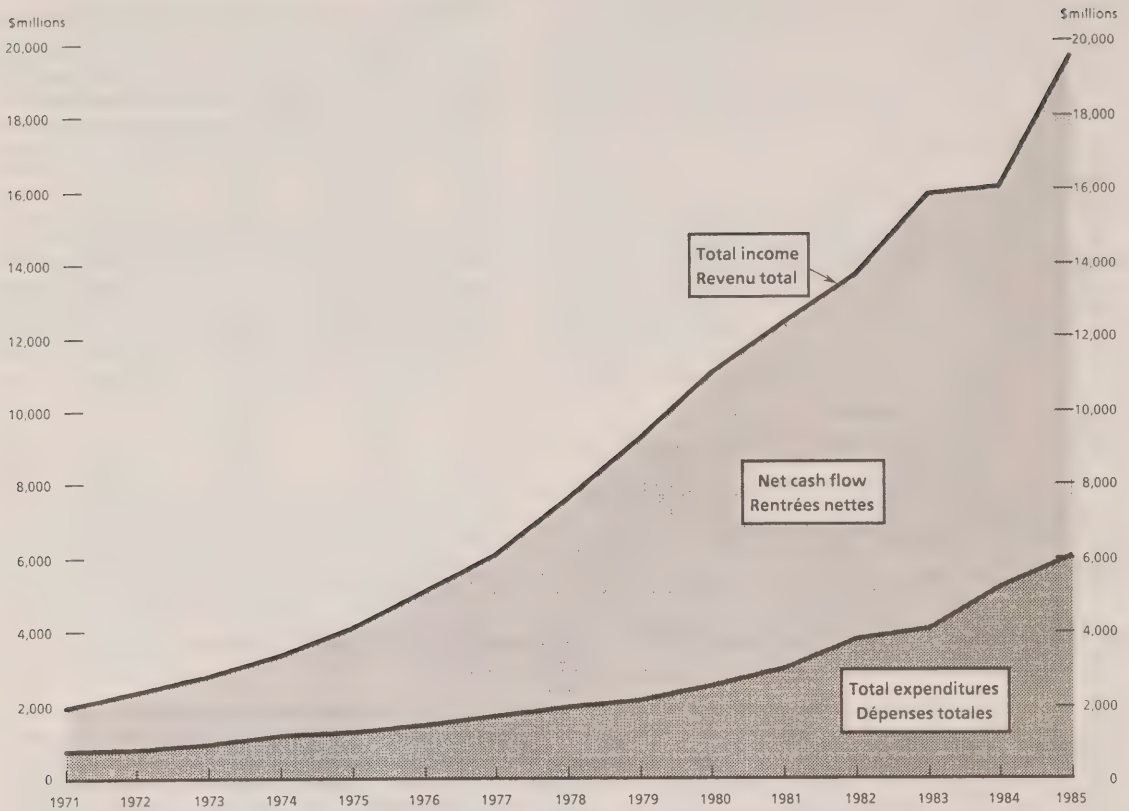
Au lieu de puiser les prestations de retraite directement dans la caisse, certains gestionnaires de caisses achètent des rentes auprès de compagnies d'assurance pour les participants qui ont quitté leur emploi ou qui sont à leur retraite. Ces dépenses, qui sont déclarées au tableau explicatif F à la rubrique "Coût des rentes achetées", ont atteint \$288 millions en 1985, en baisse par rapport à celles de \$375 millions enregistrées un an plus tôt.

Les retraits en espèces se sont chiffrés à \$942 millions en 1985. De ce dernier montant, \$672 millions ont été versés à des travailleurs dont l'emploi avait pris fin, \$123 millions ont été transférés des caisses de retraite en fiducie à d'autres caisses de retraite, près de \$82 millions ont été versés aux participants de quelques caisses abolies et \$65 millions ont été versés au titre des prestations de décès.

La plupart des frais engagés pour la gestion de ces caisses sont réglés par les employeurs eux-mêmes et seulement une petite partie de l'ensemble des frais d'administration est imputée aux caisses. En 1985, les frais d'administration réglés à même les caisses se chiffraient à \$182 millions, ce qui représente moins de 1% de l'actif détenu.

Enfin, les \$328 millions déclarés comme autres dépenses au tableau explicatif F représentaient une valeur cinq fois plus élevée que les \$58 millions enregistrés un an plus tôt. Il s'agissait de la plus forte augmentation parmi les différentes composantes

Figure III
Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1971 - 1985
Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1971 - 1985



expenditure item. The \$328 million included at least \$290 million paid in the form of refunds of pension fund surpluses authorized by some of the regulatory pension authorities to some employers.

Public and Private Sector Funds

Trusteed pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. Public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments (including Crown Corporations, agencies and certain educational and health institutions) for the purposes of accumulating a portfolio of investments to

des dépenses. Ces \$328 millions comprenaient approximativement \$290 millions sous forme de remboursements d'excédents de caisses de retraite que certains organismes de réglementation des pensions ont autorisé certains employeurs à recevoir.

Caisses des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme; l'écart dans le cas des portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Les caisses du secteur public sont celles qui sont établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales, ce qui comprend les sociétés de la Couronne, les organismes ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé, afin de constituer un

pay future benefits to participating employees. For the purposes of this publication, public sector funds do not include the consolidated revenue arrangements referred to under "Scope and Method of Survey".

Of the 3,779 trustee funds in 1985, only 227 were in the public sector. However, many of these funds were large in terms of both membership and assets. This is illustrated by the fact that, while representing just 6% of all funds, the public sector funds covered nearly 44% of all members and held 51% of the total assets. Of the 16 funds with assets in excess of \$1 billion in 1985, 12 were in the public sector whereas 10 of the 18 funds with 30,000 members and more were public sector funds. Furthermore, of the \$13.6 billion net cash flow of trustee pension funds in 1985, \$7.6 billion or 56% was applicable to public sector funds.

portefeuille de placements qui servira au versement des prestations aux participants. Dans ce rapport, on a exclu, des caisses du secteur privé, celles qui sont inscrites au fonds de revenu consolidé et auxquelles nous faisons référence dans la partie "Champ et méthode d'enquête".

Même si le secteur public ne comptait que 227 des 3,779 caisses de retraite en fiducie en 1985, plusieurs de ces caisses étaient considérablement importantes autant en termes du nombre de participants que de la taille de l'actif. En fait, même si elles ne représentaient que 6% de l'ensemble des caisses, elles regroupaient néanmoins près de 44% de tous les membres et détenaient 51% du total de l'actif. Des 16 caisses dont l'actif dépassait \$1 milliard en 1985, 12 appartenaient au secteur public; également, 10 des 18 caisses comptant au moins 30,000 participants appartenaient au secteur public. De plus, sur les \$13.6 milliards de rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie en 1985, \$7.6 milliards, ou 56%, allaient aux caisses du secteur public.

TEXT TABLE G. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1985

TABLEAU EXPLICATIF G. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1985

Income and expenditures Revenu et dépenses	Public sector(1) - Secteur public(1)		Private sector - Secteur privé	
	\$ '000	%	\$ '000	%
Income - Revenu:				
Employee contributions - Cotisations des employés	1 961 184	19.1	708 141	7.6
Employer contributions - Cotisations des employeurs	2 279 143	22.2	2 128 778	22.8
Total	4 240 327	41.2	2 836 919	30.4
Investment income - Revenu de placements	5 185 678	50.4	4 302 496	46.1
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	830 468	8.1	2 126 467	22.8
Other receipts - Autres revenus	23 525	0.2	63 525	0.7
Total	6 039 671	58.8	6 492 487	69.6
Income - Total - Revenu	10 279 998	100.0	9 329 406	100.0
Expenditures - Dépenses:				
Pension payments out of fund including lump sum settlements - Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme	2 156 397	79.7	2 144 110	64.2
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	27 042	1.0	260 556	7.8
Cash withdrawals - Retraits en espèces	451 005	16.7	490 659	14.7
Administration costs - Frais d'administration	60 722	2.2	121 547	3.6
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	2 225	0.1	2 690	0.1
Other expenditures - Autres dépenses	9 799	0.4	318 448	9.5
Expenditures - Total - Dépenses	2 707 190	100.0	3 338 010	100.0

(1) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations, and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. However, the private and reserve fund funds institutions are excluded.

(1) Comprend les types d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés d'État provinciales et organismes gouvernementaux, sociétés d'État fédérales et organismes gouvernementaux, et établissements et organismes du secteur public éducatif et de la santé. Toutefois, les institutions de fonds privés et les fonds de réserve sont exclus.

As can be seen in Text Table G, of the \$7.1 billion contributed to all trustee pension funds in 1985, \$4.2 billion or 60% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where 25% of the \$2.8 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, more than 46% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

Some large public sector funds are subject to restrictive investment policies and are obliged to invest in government bonds. In fact, for two funds a significant portion of the assets consists of non-marketable provincial bonds. The asset profile of public sector funds, therefore, varies considerably from that of private sector funds. To bring these differences into focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distribution in the public and private sectors is shown separately in Text Table H.

This table demonstrates that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. In 1985, 56.9% of the public sector assets were in bond holdings versus 36.4% in the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector bonds tended to be more frequently government bonds. Of the \$31.9 billion invested in bonds in 1985 in the public sector, nearly 89% was held in bonds guaranteed by the three levels of government, while little more than 11% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, nearly 76% of the \$19.8 billion held in bonds was invested in those of the three levels of government and 24% in those of corporations.

Another difference between the asset portfolio of public and private sector funds can be seen in the relatively high proportion of assets invested in stocks by private sector funds. In 1985, 34.1% of the total assets of the private sector funds were held in this form of investment, whereas, for the public sector funds, the proportion was 19.4%. Text Table H also illustrates that public sector funds have tended to place only a very small proportion of their assets (1.0% in 1985) in pooled funds of trust companies, segregated funds of insurance companies and deposit administration funds, which are in turn invested mainly in stocks, bonds and mortgages. Private sector funds, on the other hand, had as much as 12.5% of their assets in this type of holding in 1977, although this proportion has since steadily decreased to the current level of 7.8%.

Comme on peut le voir au tableau explicatif G, sur les \$7.1 milliards versés sous forme de contributions dans toutes les caisses de retraite en fiducie en 1985, \$4.2 milliards, ou 60%, étaient déposés dans les caisses pour les employés du secteur public. Contrairement au secteur privé, où 25% des \$2.8 milliards de cotisations provenaient des employés, dans le secteur public plus de 46% ont été versés par les membres eux-mêmes. La raison principale de cette proportion plus forte des cotisations des employés du secteur public est le fait que peu de régimes du secteur public sont non contributifs.

Certaines grandes caisses du secteur public sont soumises à des restrictions en matière de placements et sont tenues d'acheter des obligations des administrations publiques. En fait, l'actif de deux d'entre elles comprend une proportion considérable d'obligations provinciales non négociables. Le profil de l'actif des caisses du secteur public varie par conséquent considérablement de celui des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif H présente séparément la répartition de l'actif des secteurs public et privé afin de faire ressortir les différences et donner un aperçu des modes de placement dans les deux secteurs.

Ce tableau montre que la principale différence des portefeuilles des caisses des secteurs public et privé est la proportion relativement élevée d'obligations qui est toujours détenue par les caisses du secteur public. En 1985, 56.9% de l'actif du secteur public était sous la forme de placements obligataires, contre 36.4% pour le secteur privé. De plus, un examen plus attentif de ces placements montre que dans le secteur public, les obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations des administrations publiques. Sur les \$31.9 milliards placés en obligations en 1985 dans le secteur public, près de 89% étaient détenus sous la forme d'obligations garanties par les trois niveaux d'administration, alors qu'un peu plus de 11% étaient détenus sous forme d'obligations de sociétés canadiennes et étrangères. Par contre, dans le secteur privé, près de 76% des \$19.8 milliards détenus sous forme d'obligations étaient placés dans celles des trois niveaux d'administration, et 24% dans celles de sociétés.

Une autre distinction se rapportant aux portefeuilles des caisses des secteurs public et privé a trait à la proportion relativement élevée de l'actif des caisses du secteur privé détenu sous forme d'actions. En 1985, 34.1% de l'actif total des caisses du secteur privé était détenu sous forme d'actions, alors que les caisses du secteur public en détenaient 19.4%. Le tableau explicatif H fait ressortir le fait que les caisses du secteur public ont eu tendance à n'investir qu'une faible proportion de leur actif (1% en 1985) dans les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées des compagnies d'assurance et dans les contrats d'administration de dépôts, placements qui sont eux-mêmes constitués en grande partie d'actions, d'obligations et d'hypothèques. Quant aux caisses du secteur privé, en 1977, elles ont détenu jusqu'à 12.5% de leur actif sous forme d'actions; cette proportion a toutefois diminué de façon constante depuis pour s'établir à 7.8% en 1985.

TEXT TABLE H. Book Value of Assets of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors
1974-1985

TABLEAU EXPLICATIF H. Valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé
1974-1985

	Public		Private		Mutual		Trust funds segregated and deposits		Trust funds deposits		Mutual fund segregated deposits		Total
	(\$ millions)		(\$ millions)		(\$ millions)		(\$ millions)		(\$ millions)		(\$ millions)		
	1974	1985	1974	1985	1974	1985	1974	1985	1974	1985	1974	1985	
Public sector(2) - Secteur public(2)													
1974	4 004	400	2 250	110	100	100	1 000	100	100	100	100	100	4 004
1985	4 000	400	2 250	110	100	100	1 000	100	100	100	100	100	4 000
1976	4 000	400	2 250	110	100	100	1 000	100	100	100	100	100	4 000
1977	4 000	400	2 250	110	100	100	1 000	100	100	100	100	100	4 000
1978	4 000	400	2 250	110	100	100	1 000	100	100	100	100	100	4 000
1979	4 000	400	2 250	110	100	100	1 000	100	100	100	100	100	4 000
1980	4 000	400	2 250	110	100	100	1 000	100	100	100	100	100	4 000
1981	4 000	400	2 250	110	100	100	1 000	100	100	100	100	100	4 000
1982	4 000	400	2 250	110	100	100	1 000	100	100	100	100	100	4 000
1983	4 000	400	2 250	110	100	100	1 000	100	100	100	100	100	4 000
1984	4 000	400	2 250	110	100	100	1 000	100	100	100	100	100	4 000
1985	4 000	400	2 250	110	100	100	1 000	100	100	100	100	100	4 000
Private sector - Secteur privé													
1974	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000
1985	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000
1976	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000
1977	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000
1978	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000
1979	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000
1980	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000
1981	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000
1982	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000
1983	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000
1984	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000
1985	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000	100	1 000
Both sectors - Les deux secteurs													
1974	5 004	500	3 250	210	200	200	2 000	200	200	200	200	200	5 004
1985	5 000	500	3 250	210	200	200	2 000	200	200	200	200	200	5 000
1976	5 000	500	3 250	210	200	200	2 000	200	200	200	200	200	5 000
1977	5 000	500	3 250	210	200	200	2 000	200	200	200	200	200	5 000
1978	5 000	500	3 250	210	200	200	2 000	200	200	200	200	200	5 000
1979	5 000	500	3 250	210	200	200	2 000	200	200	200	200	200	5 000
1980	5 000	500	3 250	210	200	200	2 000	200	200	200	200	200	5 000
1981	5 000	500	3 250	210	200	200	2 000	200	200	200	200	200	5 000
1982	5 000	500	3 250	210	200	200	2 000	200	200	200	200	200	5 000
1983	5 000	500	3 250	210	200	200	2 000	200	200	200	200	200	5 000
1984	5 000	500	3 250	210	200	200	2 000	200	200	200	200	200	5 000
1985	5 000	500	3 250	210	200	200	2 000	200	200	200	200	200	5 000

(1) Includes segregated and deposit administration funds
(1) Comprend les caisses séparées et d'administration des dépôts

(2) Includes the following types of institutions: trust funds, mutual funds, pension funds, insurance companies, and government (public) funds. (2) Les types d'institutions suivants sont inclus : les caisses de retraite, les fonds mutuels, les caisses de pension, les compagnies d'assurance et les fonds du gouvernement (public).

(2) Includes the following types of institutions: trust funds, mutual funds, pension funds, insurance companies, and government (public) funds. (2) Les types d'institutions suivants sont inclus : les caisses de retraite, les fonds mutuels, les caisses de pension, les compagnies d'assurance et les fonds du gouvernement (public).

(2) Includes the following types of institutions: trust funds, mutual funds, pension funds, insurance companies, and government (public) funds. (2) Les types d'institutions suivants sont inclus : les caisses de retraite, les fonds mutuels, les caisses de pension, les compagnies d'assurance et les fonds du gouvernement (public).

TEXT TABLE I. Book and Market Value of Assets of Public Sector Funds with and without Investment Restrictions and Private Sector Funds, 1985

TABLÉAU EXPLICATIF I. Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses, avec et sans restrictions, du secteur public et des caisses du secteur privé, 1985

Assets Éléments d'actif		Book value - Valeur comptable					
		Public sector(1) - Secteur public(1)				Private sector Secteur privé	
		With restrictions Avec restrictions		Without restrictions Sans restriction			
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie		-	-	321	1.0	2,565	4.7
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placements		-	-	517	1.5	991	1.8
Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance		-	-	261	0.8	1,653	3.0
Bonds - Obligations:							
Government of Canada - Gouvernement du Canada		1,148	5.1	5,824	17.4	10,580	19.5
Provincial governments - Gouvernements provinciaux		14,413	63.8	5,237	15.6	3,905	7.2
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires etc.		383	1.7	1,368	4.1	505	0.9
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens		169	0.7	3,275	9.8	4,732	8.7
Non Canadian - Obligations d'organismes étrangers		77	0.3	25	0.1	60	0.1
Total		16,190	71.7	15,729	47.0	19,782	36.4
Stocks - Actions:							
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes		1,691	7.5	6,978	20.8	14,753	27.2
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes		61	0.3	150	0.4	274	0.5
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères		93	0.4	1,890	5.6	3,466	6.4
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères		2	--	1	--	10	--
Total		1,848	8.2	9,019	26.9	18,503	34.1
Mortgages - Hypothèques:							
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)		106	0.5	2,154	6.4	1,431	2.6
Conventional - Ordinaires		163	0.7	1,129	3.4	1,402	2.6
Total		269	1.2	3,283	9.8	2,833	5.2
Real estate and lease backs - Biens-fonds et tenures à bail		78	0.3	1,541	4.6	1,495	2.8
Miscellaneous - Divers:							
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse, dans les banques à charte		1,605	7.1	370	1.1	916	1.7
Guaranteed investment certificates - Certificats de placement garantis		26	0.1	76	0.2	319	0.6
Other short-term investments - Autres placements à court terme		1,611	7.1	1,626	4.9	4,442	8.2
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir		633	2.8	434	1.3	682	1.3
Accounts receivable - Comptes à recevoir		324	1.4	304	0.9	124	0.2
Other assets - Autres éléments d'actif		1	--	1	--	7	--
Total		4,201	18.6	2,811	8.4	6,490	11.9
Gross assets - Actif brut		22,586	100.0	33,482	100.0	54,313	100.0
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer		167	0.7	122	0.4	135	0.2
Net assets - Actif net		22,419	99.3	33,360	99.6	54,178	99.8
		Market value - Valeur marchande					
Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie		-	-	425	1.1	3,056	4.8
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placements		-	-	729	1.9	1,229	1.9
Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance		-	-	280	0.7	1,920	3.0
Bonds - Obligations:							
Government of Canada - Gouvernement du Canada		1,256	5.3	6,366	16.6	11,477	18.2
Provincial governments - Gouvernements provinciaux		14,948	62.6	5,570	14.6	4,251	6.7
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires etc.		414	1.7	1,439	3.8	533	0.8
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens		182	0.8	3,526	9.2	5,038	8.0
Non Canadian - Obligations d'organismes étrangers		82	0.3	27	0.1	64	0.1
Total		16,881	70.7	16,929	44.3	21,364	33.8
Stocks - Actions:							
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes		2,226	9.3	8,929	23.4	19,376	30.7
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes		81	0.3	167	0.4	322	0.5
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères		123	0.5	2,886	7.5	4,821	7.6
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères		2	--	1	--	11	--
Total		2,432	10.2	11,984	31.3	24,531	38.8
Mortgages - Hypothèques:							
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)		109	0.5	2,243	5.9	1,479	2.3
Conventional - Ordinaires		169	0.7	1,173	3.1	1,446	2.3
Total		278	1.2	3,416	8.9	2,925	4.6
Real estate and lease backs - Biens-fonds et tenures à bail		78	0.3	1,644	4.3	1,674	2.6
Miscellaneous - Divers:							
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse, dans des banques à charte		1,605	6.7	370	1.0	916	1.4
Guaranteed investment certificates - Certificats de placement garantis		26	0.1	76	0.2	321	0.5
Other short-term investments - Autres placements à court terme		1,616	6.8	1,644	4.3	4,448	7.0
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir		633	2.7	434	1.1	682	1.1
Accounts receivable - Comptes à recevoir		324	1.4	304	0.8	124	0.2
Other assets - Autres éléments d'actif		1	--	1	--	7	--
Total		4,205	17.6	2,829	7.4	6,498	10.3
Gross assets - Actif brut		23,874	100.0	38,235	100.0	63,196	100.0
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer		167	0.7	122	0.3	135	0.2
Net assets - Actif net		23,707	99.3	38,113	99.7	63,061	99.8

(1) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

(1) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

Text Table I provides a comparison of the 1985 asset portfolios, at book and market values, of (a) the 18 public sector funds that have investment restrictions, (b) the remaining public sector funds and (c) those in the private sector. The 18 funds in the first group were large in terms of assets which at book value amounted to \$22.4 billion, representing 40% of the assets of public sector funds and 20.5% of the assets of all funds.

The restrictions imposed on the investment options of the restricted funds are evident in Text Table I, where it is shown that 71.7% of the \$22.4 billion was held in bonds. More than 89% of these bonds were provincial government bonds, some of which were non-marketable and were issued specifically for individual funds.

Types of Trust Arrangements and Fund Management

As mentioned in the introductory portion of this report, the dominant instrument for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the value of assets held, is the trust arrangement. A variety of trust arrangements are permitted under Revenue Canada regulations. In essence, trustee pension plans are funded through trust agreements with corporate trustees (trust company) or individual trustees. Funds for employees in the public sector generally are administered by a committee or agency established by the government; for the purposes of this study, these funds are treated as having individual trustees.

The trust company or the individual trustees in the past assumed all the fiduciary responsibilities, including the investments of the funds. In recent years these funding arrangements have undergone significant changes. Many employers, in order to receive the maximum return on investment and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. Therefore, even though a pension plan is registered as having a trust arrangement with either an individual or corporate trustee, it could be an insurance company, trust company and/or investment counsellor that actually manages the fund.

In this report the funds are classified on the basis of the original trust agreement, i.e. whether the trustees are individuals, a pension fund society or a trust company (corporate trustee).

As Text Table J demonstrates, the proportion of the funds that had a corporate trustee arrangement, though still more than 68% of all funds in 1985, has been decreasing continuously since 1980, when more than 78% of the funds had corporate trustees. In terms of assets these funds were generally small, covering only 28% of the total in 1985, a decrease as well from the 33% recorded in 1980.

Le tableau explicatif I établit une comparaison des portefeuilles d'actif, à la valeur comptable et à la valeur marchande, détenus en 1985 par a) les 18 caisses du secteur public ayant des restrictions en matière de placements, b) les autres caisses du secteur public et c) les caisses du secteur privé. Les 18 caisses du premier groupe avaient un actif important totalisant \$22.4 milliards à la valeur comptable, soit 40% de l'actif de l'ensemble des caisses du secteur public et 20.5% de l'actif de l'ensemble des caisses.

Les conséquences des restrictions en matière de placements imposées à certaines caisses ressortent clairement du tableau explicatif I, puisque 71.7% de l'actif de \$22.4 milliards de ces caisses était détenu sous forme d'obligations. Plus de 89% de ces obligations provenaient des administrations provinciales dont certaines n'étaient pas négociables et ont été émises spécialement pour ces caisses.

Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme on l'a mentionné dans l'introduction de la présente publication, le principal mode de financement des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est le régime fiduciaire. Les règlements de Revenu Canada autorisent l'adoption de divers régimes fiduciaires. Essentiellement, les régimes de retraite en fiducie sont financés au moyen d'un contrat fiduciaire avec des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie) ou des fiduciaires particuliers. Les caisses des employés du secteur public sont généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et sont considérées aux fins de la présente étude comme étant détenues par des fiduciaires particuliers.

La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assumaient dans le passé toutes les responsabilités financières, y compris le placement de l'actif. Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements significatifs. Afin de tirer le meilleur profit de leurs placements tout en garantissant la sécurité de l'actif, beaucoup d'employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placements. Le fait qu'un régime de retraite soit enregistré comme ayant un contrat de fiducie comme moyen de financement n'est plus pertinent lorsqu'il s'agit de la gestion de la caisse proprement dite. Les sociétés d'assurance, les sociétés de fiducie et les conseillers en placements peuvent gérer ces caisses.

Dans cette publication, la classification des caisses repose sur le contrat fiduciaire original, que les fiduciaires soient des personnes, une société pour la gestion de pensions ou une société de fiducie (personne morale).

Comme le montre le tableau explicatif J, plus de 68% de l'ensemble des caisses en 1985 étaient gérées par des sociétés de fiducie mais cette proportion est en baisse depuis 1980, alors que plus de 78% des caisses étaient gérées ainsi. Il s'agit le plus souvent de petites caisses sur le plan de l'actif, puisqu'elles ne représentaient que 28% de l'actif total en 1985, également en baisse par rapport au chiffre de 33% enregistré en 1980.

TEXT TABLE J. Number of Plans and Book Value of Assets by Type of Trust Arrangement, 1980-1985

TABLEAU EXPLICATIF J. Nombre de régimes et valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1980-1985

Type of trust arrangement Genre de fiducie	1980		1981		1982	
	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs
		\$000,000		\$000,000		\$000,000
(a) Corporate Trustee - Société de fiducie						
Pooled Funds - Caisses communes	1,477	1,134	1,403	1,213	1,358	1,305
Segregated Portfolio - Porte-feuille en gestion distincte	639	7,162	716	8,723	782	11,208
Combination - Combinaison	434	8,787	454	10,549	438	11,054
Total	2,550	17,083	2,573	20,485	2,578	23,567
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	654	31,261	742	37,164	848	44,019
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	38	1,401	37	1,649	32	1,804
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	14	1,941	12	2,216	12	2,534
Grand total - Total général	3,256	51,685	3,364	61,514	3,470	71,925
	1983		1984		1985	
	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs	Funds Régimes	Assets Actifs
		\$000,000		\$000,000		\$000,000
(a) Corporate Trustee - Société de fiducie						
Pooled Funds - Caisses communes	1,389	1,417	1,366	1,331	1,433	1,368
Segregated Portfolio - Porte-feuille en gestion distincte	841	12,738	849	14,463	836	16,814
Combination - Combinaison	402	12,118	357	11,798	320	12,658
Total	2,631	26,273	2,572	27,593	2,589	30,839
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	919	53,649	1,091	64,764	1,172	75,032
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	29	1,818	10	601	8	632
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	11	2,869	11	3,137	10	3,454
Grand total - Total général	3,590	84,610	3,684	96,094	3,779	109,957

TEXT TABLE K. Net Cash Flow(1) of Trusteed Pension Funds by Investment Decision Responsibility Public and Private Sectors, 1981 to 1985

TABLEAU EXPLICATIF K. Rentrées nettes(1) des caisses de retraite en fiducie selon le décideur en matière de placement dans les secteurs public et privé, 1981 à 1985

	1981	%	1982	%	1983	%	1984	%	1985	%
	\$ millions		\$ millions		\$ millions		\$ millions		\$ millions	
Public sector - Secteur public.										
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	2 044 122	45.1	2 087 089	46.4	2 867 166	37.0	2 413 963	37.8	2 748 772	36.4
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1 000 000	13.9	1 000 000	12.9	1 411 000	18.0	1 131 130	17.3	531 169	7.0
Sub-total - Total partiel	2 257 834	44.0	2 846 739	48.4	2 777 904	43.5	2 665 154	41.7	3 279 941	43.3
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	2 000 000	26.3	2 000 000	27.5	2 690 000	36.5	3 133 000	48.3	4 292 867	56.6
Total	5 127 338	100.0	5 882 208	100.0	6 380 294	100.0	6 388 492	100.0	7 572 808	100.0
Private sector - Secteur privé.										
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	1 000 000	14.0	1 000 000	20.0	1 000 000	20.0	1 000 000	15.0	1 044 043	14.0
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1 000 000	14.0	1 000 000	20.0	1 537 873	28.4	1 336 171	29.9	2 380 884	30.7
Sub-total - Total partiel	1 539 447	36.2	1 816 797	45.0	2 742 926	50.6	2 295 546	51.3	3 474 927	58.0
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	2 750 000	43.8	2 750 000	55.0	2 850 000	55.0	3 750 000	58.7	2 516 469	40.0
Total	4 258 400	100.0	4 040 330	100.0	5 419 172	100.0	4 471 081	100.0	5 991 396	100.0
Both sectors - Les deux secteurs										
Fund invested at direction of Employer - Caisse placée selon les indications de l'employeur	3 044 122	45.1	3 087 089	46.4	3 867 166	37.0	3 413 963	37.8	3 842 815	36.4
Fund invested at direction of investment counsel - Caisse placée selon les indications d'un conseiller en placements	1 000 000	13.9	1 744 707	11.0	2 948 873	18.0	1 467 301	13.3	2 912 053	10.0
Sub-total - Total partiel	3 797 281	40.5	4 663 536	47.0	5 520 811	46.8	4 960 699	45.7	6 754 868	45.4
Fund invested at discretion of trustees - Caisse placée à la discrétion des fiduciaires	2 000 000	26.3	2 000 000	27.5	2 690 000	36.5	3 133 000	48.3	4 292 867	56.6
Total	9 385 738	100.0	9 922 538	100.0	11 799 466	100.0	10 659 570	100.0	13 964 264	100.0

(1) The net cash flow is the net balance of total income less total expenditures

(1) Les rentrées nettes sont la différence entre le revenu total et les dépenses totales

Funds having individual trustees, on the other hand, have been increasing both in actual numbers and as a percentage of the total number of funds. In 1980, 20% of all funds had individual trustees, whereas by 1985 this percentage had increased to 31%. In terms of the percentage of total assets, funds with an individual trustee arrangement have become more prominent as well, increasing from 60.5% in 1980 to 68.2% in 1985.

Of the 1,172 funds identified as having individual trustees, 325 used trust company custodial services. These 325 funds held 14.6% of the \$75,032 million governed by individual trustee agreements.

This classification of funds by the type of trust agreement provides little information on the investment decision process. Some employers give the trustees complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustees to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. In extreme cases the trust agreement may stipulate that the trustees shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment counsellors.

Since 1980, the questionnaire for the annual survey of trustee pension funds has gathered information on the extent to which trustees were at liberty to invest the funds in their care at their own discretion or on the advice of either the employer or outside investment consultants. Those public sector funds that are by regulation required to invest in government bonds were treated as though investments were directed by the employer. Of the 3,779 funds in 1985, 70.6% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees were responsible for 50.0% of total assets at book value. For 11.4% of the funds covering 28.1% of the assets, the investments were made at the direction of the employer and for 18.0%, covering 21.9% of the assets, the investments were made at the direction of outside investment counsel.

With total income of \$19.6 billion and expenditures of \$6.0 billion, trustee pension funds had a net cash flow of \$13.6 billion in 1985. Text Table K provides some indication as to how this new money was managed, from an investment decision point of view, between 1981 and 1985.

An examination of Text Table K demonstrates that, for public sector funds, trustees directed the investment of by far the largest proportion of new money. This proportion has changed very little in the past five years and, in 1985, was almost 57%. In 1981, the trustee most commonly directed the investment of the new money of private sector funds, as well. Since then, however, the proportion of the net cash flow invested at the direction of trustees has decreased from 64% to 42%.

Par contre, les caisses gérées par des fiduciaires individuels sont de plus en plus nombreuses et elles représentent un pourcentage de plus en plus élevé de l'actif total. En 1980, 20% de l'ensemble des caisses relevaient de fiduciaires individuels. En 1985, ce pourcentage était passé à 31%. Ces caisses ont également accru le pourcentage de l'actif total qu'elles détiennent, celui-ci étant passé de 60.5% en 1980 à 68.2% en 1985.

Sur les 1,172 caisses identifiées comme étant gérées par des fiduciaires individuels, 325 utilisaient les services de dépositaires des sociétés de fiducie. Ces 325 caisses détenaient 14.6% du total de \$75,032 millions géré par des contrats de fiducie individuels.

Cette classification des caisses selon le genre de fiducie donne quelques renseignements sur le processus de décision de placement. Certains employeurs donnent aux fiduciaires une liberté de manoeuvre complète pour les placements de la caisse, tandis que d'autres précisent les catégories de placements à acheter et permettent aux fiduciaires de choisir les éléments d'actif à acheter et à vendre dans les catégories prévues. Dans les cas extrêmes, le contrat de fiducie peut stipuler que les fiduciaires achèteront et vendront les placements sélectionnés uniquement par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leur effectif des gestionnaires chargés du placement de la caisse de retraite, alors que d'autres retiennent les services de conseillers en placements de l'extérieur.

Depuis 1980, le questionnaire de cette enquête recueille des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires peuvent placer les fonds qui leur sont confiés comme bon leur semble ou dans quelle mesure ils doivent suivre les indications de l'employeur ou des conseillers en placements de l'extérieur. Dans le cas des caisses du secteur public que des règlements obligent à placer leur actif dans les obligations de l'administration publique, on a considéré que ces placements étaient imposés par l'employeur. Des 3,779 caisses en 1985, 70.6% permettaient aux fiduciaires de sélectionner les placements librement. Ces fiduciaires étaient responsables de la moitié de l'actif total à la valeur comptable. Dans le cas de 11.4% de ces caisses, représentant 28.1% de l'actif, les placements étaient effectués selon les indications de l'employeur alors que pour 18.0% de l'ensemble des caisses et 21.9% de l'actif, les placements étaient faits suivant les instructions d'un conseiller en placements de l'extérieur.

Avec un revenu total de \$19.6 milliards, et des dépenses de \$6.0 milliards, les caisses de retraite en fiducie ont enregistré des rentrées nettes de \$13.6 milliards en 1985. Le tableau explicatif K donne quelques indications sur la façon dont ces rentrées de capitaux ont été gérées du point de vue des placements entre 1981 et 1985.

Le tableau explicatif K nous fait observer qu'au secteur public, les fiduciaires étaient de loin responsables de la plus grande proportion des nouvelles rentrées. Au cours des cinq dernières années, cette proportion a très peu changé et en 1985, elle était de près de 57%. Dans le secteur privé, on remarque qu'en 1981, les fiduciaires étaient également responsables de la plus grande partie des nouvelles rentrées. Toutefois, depuis lors, cette proportion des nouvelles rentrées investies selon les indications de l'employeur est passée de près de 64% à 42%.

The use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds, especially over the past few years. In 1985, nearly 40% of the new money entering private sector funds was invested at the direction of outside investment counsel, compared with 7% for public sector funds. In the private sector, this percentage has nearly doubled since 1981, whereas in the public sector, the proportion is lower than the 12.9% recorded four years earlier.

In 1985, 36% of the new money of public sector funds was invested at the direction of the employer, compared with 18% for private sector funds. Although these proportions have fluctuated slightly in the past five years, for the most part, the employer has directed the investment of close to twice the percentage of the new money of public sector funds as private. This is partially explained by the fact that a number of large funds in this sector have severe investment restrictions, as dictated by government statutes.

Funds by Size

The number of pension funds, which had decreased during the 1970s (from 3,946 in 1971 to 3,245 in 1979) has been increasing since 1979, reaching 3,779 in 1985. As Text Table L indicates, the number of funds in the various membership-size groups remained relatively stable during the twelve years shown, except for those funds covering fewer than five members. This group of funds, which had decreased from 1,473 in 1970 to 456 in 1979, by 1985 had reached 1,174, a reflection of changing policies regarding pension plans for "significant shareholders".

Text Table M provides a distribution of the number of funds, their income, expenditures and book value of their assets by different asset-size groups from 1974 to 1985. The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably over the years. Funds with less than \$100,000 in assets decreased in number from a high of 2,123 in 1968 to 471 in 1980, but by 1985 had increased again to 918. This group included funds that were in the process of being terminated and had little or no assets remaining at the end of the year.

The asset portfolios differed significantly between the large and the small funds. Statistical Table 11 shows that smaller funds tended to hold a high proportion of their assets in units of pooled funds of trust companies. Funds of less than \$5 million held 47.3% of their total assets in this type of investment, while funds with assets of \$100 million or greater, on the other hand, had less than 1% invested in these pooled funds. The larger funds held greater proportions of their assets in bonds, stocks and mortgages than the smaller funds.

Ce sont les caisses du secteur privé qui recourraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur, et cela était encore plus évident au cours des dernières années. En 1985, près de 40% des nouvelles rentrées du secteur privé ont été placées suivant les instructions des conseillers en placements de l'extérieur contre 7% au secteur public. Les conseillers en placement des caisses du secteur privé ont presque doublé la proportion des nouvelles rentrées dont ils assumaient la décision de placement depuis 1981, alors qu'au secteur public, cette proportion était plus faible que celle de 12.9% enregistrée quatre ans plus tôt.

En 1985, 36% des nouvelles rentrées du secteur public ont été placées suivant les instructions de l'employeur contre 18% au secteur privé. Bien que ces proportions aient quelque peu fluctué au cours des cinq dernières années, au secteur public, on retrouvait près de deux fois plus de nouvelles rentrées placées selon les indications de l'employeur qu'au secteur privé. Ceci s'explique en partie par le fait qu'un certain nombre de grandes caisses du secteur public sont soumises à des restrictions sévères quant à l'investissement.

Caisses selon leur taille

Le nombre de caisses de retraite, qui a diminué dans les années 1970 en passant de 3,946 en 1971 à 3,245 en 1979, a augmenté depuis et atteignait 3,779 en 1985. Comme l'indique le tableau explicatif L, le nombre de caisses dans les différents groupes de taille des effectifs est resté relativement stable au cours des douze années indiquées, sauf dans le cas des caisses comptant moins de cinq membres. Le nombre de caisses dans ce groupe de taille, qui était passé de 1,473 en 1970 à 456 en 1979, a atteint 1,174 en 1985. Cette augmentation est imputable au changement de politique à l'égard des régimes à l'intention des "actionnaires principaux".

Le tableau explicatif M présente une répartition des caisses selon le nombre, le revenu, les dépenses et la valeur comptable de l'actif, par groupe de taille de l'actif, de 1974 à 1985. Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille de l'actif a considérablement fluctué au cours des années. Le nombre de caisses dont l'actif était inférieur à \$100,000 est passé de 2,123 en 1968 à 471 en 1980, pour remonter à 918 en 1985. Ce groupe comprend les caisses sur le point d'être abolies et dont l'actif était nul ou presque à la fin de l'exercice.

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites. Le tableau statistique 11 montre que les petites caisses détiennent souvent un pourcentage élevé de leur actif dans les caisses communes des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$5 millions détenaient 47.3% de leur actif total dans ce type de placement, alors que les caisses dont l'actif étaient de \$100 millions ou plus avaient placé moins de 1% de leurs avoirs dans ces caisses communes. En comparaison des petites caisses, les grandes ont placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'obligations, d'actions et d'hypothèques.

Funds by Type of Benefit

There are essentially two methods used to calculate retirement benefits in employer-sponsored pension plans: defined contribution or defined benefit formulae. Defined contribution plans are either money purchase or profit sharing plans that specify the contributions to be made but do not specify the amount of the pension to be received. Defined benefit plans, on the other hand, specify the method to be used to calculate the benefit. In this report, defined benefit plans will be designated as follows:

- a) final earnings (including average earnings and average best earnings);
- b) career average earnings;
- c) flat benefit.

A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees. For further information on these benefit formulae consult the Statistics Canada publication **Pension Plans in Canada** (Catalogue No. 74-401).

As Text Table N shows, fifty-one per cent of all plans active in Canada in 1984 had a defined contribution formula, but these plans were nearly all small in terms of membership, covering less than 6% of the members in all plans. Only 11% of the defined contribution plans were funded under a trust arrangement. Defined benefit plans, on the other hand, accounted for 47.4% of all plans and covered 93% of total membership. Approximately 42% of the defined benefit plans were funded under a trust arrangement.

The large proportion of trustee funds using a defined benefit formula to calculate the retirement benefit can be seen in Text Table O and Figure IV. The funds generated by defined benefit plans accounted for 63% of all trustee funds, nearly 96% of both the income and the assets at book value and almost 95% of the expenditures. The funds generated by defined contributions plans, on the other hand, accounted for nearly 36% of all trustee funds and less than 4% of the income, expenditures and total assets. Although the defined benefit formula predominates in both public and private sector funds, a larger proportion of public sector than private sector funds use this formula. Also, in the public sector, those funds using a defined benefit formula are more likely to calculate the benefit based on final earnings than is true of the private sector funds.

Caisses classées selon le genre de prestation

Les méthodes qui servent à calculer les prestations de retraite des régimes établis par l'employeur se ramènent à essentiellement deux catégories: les régimes à cotisations déterminées et les régimes à prestations déterminées. Parmi les régimes à cotisations déterminées, on retrouve les régimes d'achat ou de participation aux bénéfices qui déterminent les cotisations à effectuer mais non le montant de la pension à recevoir. Quant aux régimes à prestations déterminées, ils spécifient la méthode selon laquelle les prestations sont calculées. Dans ce rapport, on désigne "régimes à prestations déterminées," les régimes suivants:

- a) salaire final (y compris salaire moyen et meilleur salaire moyen);
- b) salaire moyen de la carrière;
- c) prestations forfaitaires.

Un certain nombre de régimes utilisent une combinaison de ces formules ou bien des formules différentes pour différentes catégories d'employés. Pour plus de renseignements sur ces formules de prestation, consulter la publication de Statistique Canada intitulée **Régimes de pensions au Canada** (n^o 74-401 au catalogue).

Comme en témoigne le tableau explicatif N, 51% de l'ensemble des régimes en vigueur au Canada en 1984 étaient à cotisations déterminées, mais presque tous ces régimes comptaient peu de participants (moins de 6% du total en 1984). Seulement 11% des régimes à cotisations déterminées faisaient appel à un contrat fiduciaire. Par contre, les régimes à prestations déterminées regroupaient 47.4% de tous les régimes et 93% de tous les participants. De plus, près de 42% de ces régimes avaient confié la gestion de leurs réserves de pension à des sociétés de fiducie.

Au tableau explicatif O et à la figure IV, on peut voir la grande proportion de caisses en fiducie qui utilisent une formule à prestations déterminées pour calculer les prestations de retraite. Les caisses provenant des régimes à prestations déterminées représentaient 63% de toutes les caisses en fiducie, près de 96% du revenu et de l'actif à la valeur comptable et près de 95% des dépenses. Quant aux caisses provenant de régimes à cotisations déterminées, elles comptaient pour près de 36% de toutes les caisses de retraite, et moins de 4% du revenu, des dépenses et de l'actif total. Bien que les régimes à prestations déterminées prédominent, tant parmi les caisses du secteur public que celles du secteur privé, une plus grande proportion des caisses du secteur public utilisent cette formule. Également, parmi les caisses du secteur public, celles qui utilisent une formule à prestations déterminées sont plus souvent des régimes dont les prestations sont basées sur le salaire final que dans le secteur privé.

Statistical Tables 13 and 14 in this report demonstrate that the asset portfolios for funds set up under various types of plans differ considerably. Funds for final earnings pension plans have 50% of their assets at book value in bonds. The heavy concentration of bonds in these funds is to some extent due to the fact that those public sector funds that have investment restrictions and are predominantly invested in bonds, are funds for final earnings plans. In fact, the funds for public sector final earnings plans have 57% of their assets in bonds versus 19% in stocks. Funds for private sector final earnings plans, on the other hand, have 37% invested in bonds and 35% in stocks.

The fact that smaller funds tend to hold a larger portion of their assets in units of pooled funds of trust companies than the larger funds is reflected in the relatively high proportion held in this investment vehicle by defined contribution and career average funds, which are mostly small in terms of both members and assets held.

Les tableaux statistiques 13 et 14 de la présente publication montrent que les portefeuilles des caisses pour les différents types de régimes diffèrent considérablement. Les caisses des régimes salaire final avaient placé en obligations 50% de leur actif total à la valeur comptable. Cette forte concentration des obligations pour ces caisses s'explique dans une large mesure par le fait que les caisses du secteur public qui sont soumises à des restrictions de placement, et qui placent essentiellement en obligations, sont toutes des caisses de régimes salaire final. En fait, les caisses de ce type du secteur public ont placé 57% de leur actif en obligations contre 19% en actions. Par contre, les caisses du secteur privé pour des régimes salaire final détenaient 37% de leur actif en obligations et 35% en actions.

Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à détenir une plus grande proportion de leur actif dans des caisses communes des sociétés de fiducie est démontré par la proportion relativement élevée de l'actif placé dans ce type d'instrument par les caisses à cotisations déterminées et par les caisses à prestations déterminées liées au salaire moyen de la carrière, qui sont pour la plupart de petites caisses sur le plan du total des participants et de l'actif détenu.

TEXT TABLE L. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1974-1985

Membership size group		1974		1975		1976		1977		1978		1979	
No		Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
		No	%	No	%	No	%	No	%	No	%	No	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
1	Under 5	903	24.5	811	22.4	725	20.5	619	18.2	533	16.1	456	14.1
2	5- 9	309	8.4	287	7.9	267	7.5	256	7.5	261	7.9	245	7.5
3	10- 49	840	22.8	854	23.6	866	24.4	828	24.3	795	24.1	812	25.0
4	50- 99	371	10.1	381	10.5	389	11.0	386	11.4	384	11.6	389	12.0
5	100-199	357	9.7	348	9.6	348	9.8	343	10.1	349	10.6	345	10.6
6	200-499	409	11.1	426	11.8	413	11.7	426	12.5	426	12.9	424	13.1
7	500-999	176	4.8	176	4.8	182	5.1	177	5.2	179	5.4	176	5.4
	1,000 and over:												
8	1,000-9,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
9	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
10	Sub-total	315	8.6	339	9.4	353	10.0	368	10.8	375	11.4	398	12.3
11	Total	3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0	3,302	100.0	3,245	100.0
		Income - Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
12	Under 5	11,260	0.3	10,808	0.3	11,109	0.2	10,653	0.2	11,802	0.2	12,674	0.2
13	5- 9	5,072	0.2	5,207	0.1	5,300	0.1	7,975	0.1	10,008	0.1	8,911	0.1
14	10- 49	33,623	1.0	38,352	0.9	45,218	0.9	47,556	0.8	55,444	0.7	67,293	0.7
15	50- 99	39,874	1.2	40,116	1.0	46,987	0.9	51,915	0.9	57,757	0.8	70,053	0.8
16	100-199	61,009	1.8	69,776	1.7	86,933	1.7	87,144	1.4	100,226	1.3	130,744	1.4
17	200-499	151,334	4.5	199,482	4.8	214,646	4.2	267,491	4.4	296,304	3.9	345,120	3.7
18	500-999	156,948	4.7	166,940	4.1	203,185	4.0	203,926	3.3	271,321	3.6	323,394	3.5
	1,000 and over:												
19	1,000-9,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
20	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
21	Sub-total	2,902,083	86.3	3,578,971	87.1	4,490,384	88.0	5,428,206	88.9	6,767,852	89.4	8,265,256	89.6
22	Total	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	5,103,762	100.0	6,104,866	100.0	7,570,714	100.0	9,223,445	100.0
		Expenditures - Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
23	Under 5	12,284	1.0	13,106	1.0	15,111	1.1	17,275	1.0	17,264	0.9	14,702	0.7
24	5- 9	3,648	0.3	3,883	0.3	4,791	0.3	7,238	0.5	4,804	0.2	3,405	0.2
25	10- 49	19,480	1.7	18,789	1.5	25,188	1.7	20,489	1.2	25,140	1.3	26,052	1.2
26	50- 99	24,617	2.1	17,079	1.3	19,330	1.3	21,775	1.3	21,809	1.1	29,824	1.4
27	100-199	25,787	2.2	24,733	1.9	31,251	2.2	26,026	1.5	40,892	2.1	54,898	2.5
28	200-499	60,777	5.2	66,101	5.1	73,355	5.0	88,085	5.2	74,312	3.8	83,512	3.9
29	500-999	56,651	4.9	55,454	4.3	56,833	3.9	67,290	4.0	62,286	3.2	68,933	3.2
	1,000 and over:												
30	1,000-9,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
31	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
32	Sub-total	966,702	82.6	1,090,667	84.6	1,228,213	84.5	1,436,842	85.3	1,704,541	87.4	1,866,525	86.9
33	Total	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,685,020	100.0	1,951,048	100.0	2,147,851	100.0
		Assets (book value) - Actif (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
34	Under 5	101,755	0.6	97,065	0.5	96,540	0.4	90,470	0.3	94,579	0.2	97,420	0.2
35	5- 9	26,752	0.1	27,408	0.1	29,909	0.1	50,067	0.1	61,590	0.2	52,177	0.1
36	10- 49	188,650	1.0	214,955	1.0	252,478	1.0	256,666	0.9	279,810	0.8	331,748	0.8
37	50- 99	199,076	1.1	212,206	1.0	240,975	0.9	265,063	0.9	303,088	0.9	347,009	0.8
38	100-199	344,347	1.9	377,188	1.8	428,268	1.7	469,547	1.6	537,499	1.5	659,405	1.5
39	200-499	879,381	4.8	1,207,061	5.7	1,149,105	4.6	1,379,986	4.6	1,554,405	4.4	1,666,675	3.9
40	500-999	838,778	4.6	903,416	4.2	1,027,318	4.1	1,067,297	3.6	1,397,568	3.9	1,648,977	3.8
	1,000 and over:												
41	1,000-9,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
42	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
43	Sub-total	15,705,160	85.9	18,170,749	85.7	22,009,034	87.2	26,158,134	88.0	31,288,273	88.1	38,399,977	88.9
44	Total	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0	25,233,627	100.0	29,737,230	100.0	35,516,812	100.0	43,203,388	100.0

TEXT TABLE M. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Asset Size Group, 1974-1985

No	Asset size group	1974		1975		1976		1977		1978		1979	
		Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
		No nbre	%	No nbre	%	No nbre	%	No nbre	%	No nbre	%	No nbre	%
1	99,999 and under	1,217	33.1	1,088	30.0	926	26.1	743	21.8	624	18.9	511	15.7
2	100,000- 999,999	1,529	41.5	1,501	41.4	1,529	43.2	1,506	44.3	1,457	44.1	1,426	43.9
3	1,000,000- 4,999,999	582	15.8	638	17.6	642	18.1	653	19.2	675	20.4	688	21.2
4	5,000,000-24,999,999	238	6.5	265	7.3	296	8.4	322	9.5	348	10.5	378	11.6
5	25,000,000-99,999,999	85	2.3	90	2.5	106	3.0	130	3.8	138	4.2	170	5.2
6	100,000,000 and over	29	0.8	40	1.1	44	1.2	49	1.4	60	1.8	72	2.2
7	Total	3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0	3,302	100.0	3,245	100.0
		Income - Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
8	99,999 and under	13,500	0.4	11,373	0.3	9,684	0.2	7,931	0.1	7,113	0.1	6,913	0.1
9	100,000- 999,999	103,687	3.1	103,858	2.5	113,264	2.2	110,300	1.8	110,009	1.5	115,810	1.3
10	1,000,000- 4,999,999	239,809	7.1	284,901	6.9	298,399	5.8	316,737	5.2	314,771	4.2	331,634	3.6
11	5,000,000-24,999,999	521,486	15.5	603,946	14.7	677,821	13.3	698,264	11.4	765,134	10.1	864,765	9.4
12	25,000,000-99,999,999	842,741	25.1	769,223	18.7	1,176,484	23.1	1,270,767	20.8	1,377,288	18.2	1,751,682	19.0
13	100,000,000 and over	1,639,980	48.8	2,336,351	56.9	2,828,110	55.4	3,700,867	60.6	4,996,399	66.0	6,152,641	66.7
14	Total	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	5,103,762	100.0	6,104,866	100.0	7,570,714	100.0	9,223,445	100.0
		Expenditures - Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
15	99,999 and under	7,319	0.6	7,182	0.6	7,975	0.5	7,559	0.4	6,264	0.3	4,820	0.2
16	100,000- 999,999	54,484	4.7	49,794	3.9	59,404	4.1	53,273	3.2	51,544	2.6	48,557	2.3
17	1,000,000- 4,999,999	98,349	8.4	116,797	9.1	101,369	7.0	103,843	6.2	88,680	4.5	112,553	5.2
18	5,000,000-24,999,999	213,048	18.2	172,386	13.4	183,778	12.6	201,108	11.9	190,611	9.8	186,302	8.7
19	25,000,000-99,999,999	275,064	23.5	245,325	19.0	305,387	21.0	387,127	23.0	444,046	22.8	351,866	16.4
20	100,000,000 and over	521,682	44.6	698,328	54.1	796,169	54.8	932,110	55.3	1,169,903	60.0	1,443,753	67.2
21	Total	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,685,020	100.0	1,951,048	100.0	2,147,851	100.0
		Assets (book value) - Actif (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
22	99,999 and under	50,824	0.3	43,685	0.2	38,505	0.2	32,010	0.1	27,975	0.1	23,742	0.1
23	100,000- 999,999	517,914	2.8	512,754	2.4	528,983	2.1	539,389	1.8	541,658	1.5	539,377	1.2
24	1,000,000- 4,999,999	1,309,929	7.2	1,444,152	6.8	1,456,723	5.8	1,503,689	5.1	1,580,102	4.4	1,561,599	3.6
25	5,000,000-24,999,999	2,753,577	15.1	3,064,281	14.4	3,351,229	13.3	3,509,671	11.8	3,815,712	10.7	4,022,233	9.3
26	25,000,000-99,999,999	4,780,046	26.1	4,156,495	19.6	5,979,796	23.7	6,126,854	20.6	6,644,839	18.7	8,175,509	18.9
27	100,000,000 and over	8,871,609	48.5	11,988,681	56.5	13,878,391	55.0	18,025,617	60.6	22,906,526	64.5	28,880,928	66.8
28	Total	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0	25,233,627	100.0	29,737,230	100.0	35,516,812	100.0	43,203,388	100.0

TABLEAU EXPLICATIF M. Nombre, revenu, dépenses et actif en fiducie selon l'importance des caisses de retraite, 1974-1985

1980		1981		1982		1983		1984		1985		Proportion des caisses	Age
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite													
None	%	None	%	None	%	None	%	None	%	None	%		
1	10	279	14.1	388	17.0	277	12.8	388	19.4	388	19.8	100.000 et plus	1
2	42.8	1 419	42.2	1 468	42.0	1 300	40.3	1 384	45.0	1 388	45.0	100 000 - 100 000	2
3	27.8	1 100	21.3	1 000	21.4	1 060	28.0	1 000	19.8	1 000	19.8	100 000 - 200 000	3
4	12.7	468	13.8	484	13.8	483	13.8	480	13.7	480	13.7	500 000 - 24 999 999	4
5	10.7	1 000	9.7	1 004	9.8	1 000	9.8	1 000	9.8	1 000	9.8	250 000 - 499 999	5
6	2.5	100	2.9	119	3.4	100	3.1	100	3.0	100	3.0	100 000 000 et plus	6
3 256	100.0	3 364	100.0	3 470	100.0	3 590	100.0	3 684	100.0	3 779	100.0	Total	1
Revenues - Revenus													
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		
7 609	0.1	9 339	0.1	10 000	0.1	19 827	0.1	8 931	0.1	10 000	0.1	100 000 et plus	1
120 615	1.1	126 215	1.0	120 400	0.9	116 108	0.7	102 614	0.6	100 000	0.6	100 000 - 100 000	2
332 629	3.0	347 245	2.8	330 000	2.0	301 811	1.9	291 134	1.8	290 000	1.8	100 000 - 200 000	3
914 729	8.0	1 000 009	8.1	900 000	7.0	1 057 161	6.3	868 310	5.4	800 000	5.4	250 000 - 499 999	4
1 884 436	17.2	1 982 810	16.0	1 970 000	14.0	1 884 143	11.0	1 654 744	10.0	1 600 000	10.0	500 000 - 24 999 999	5
7 723 191	70.3	8 892 167	72.0	7 000 000	50.0	7 400 000	45.0	13 104 391	79.7	10 000 000	60.0	100 000 000 et plus	6
10 983 209	100.0	12 357 785	100.0	13 700 818	100.0	15 842 253	100.0	16 030 125	100.0	19 609 404	100.0	Total	10
Expenditures - Dépenses													
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		
6 050	0.2	3 634	0.1	6 503	0.2	187 242	0.9	201 459	0.9	200 000	0.9	100 000 et plus	1
44 045	1.0	58 254	2.0	57 990	1.0	35 305	0.8	32 105	0.6	30 000	0.6	100 000 - 100 000	2
104 944	4.2	104 015	3.5	142 092	3.9	86 682	2.1	100 356	1.9	90 000	2.0	100 000 - 200 000	3
192 587	7.7	239 826	8.1	273 680	7.0	248 954	6.0	273 557	5.0	240 000	5.0	250 000 - 499 999	4
457 590	18.0	498 317	16.8	595 634	16.0	452 094	11.0	633 499	10.0	600 000	10.0	500 000 - 24 999 999	5
1 689 675	60.7	2 068 001	69.6	2 702 381	71.5	3 032 511	19.0	3 929 577	16.0	4 000 000	16.0	100 000 000 et plus	6
2 494 891	100.0	2 972 047	100.0	3 778 280	100.0	4 042 787	100.0	5 170 553	100.0	6 045 200	100.0	Total	21
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)													
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		
22 476	—	24 846	—	22 747	—	21 000	—	20 000	—	24 846	—	100 000 et plus	1
543 591	1.1	544 610	0.9	540 100	0.8	540 000	0.8	500 000	0.8	518 327	0.9	100 000 - 100 000	2
1 623 671	3.1	1 600 000	2.7	1 632 119	2.0	1 600 000	2.0	1 600 000	2.0	1 612 145	2.0	100 000 - 200 000	3
4 497 311	8.7	5 140 440	8.4	5 413 794	7.0	5 000 000	6.0	5 000 000	6.0	5 769 275	8.0	250 000 - 499 999	4
9 230 775	17.8	10 000 000	16.3	10 000 000	14.0	10 000 000	11.0	11 100 000	11.0	11 000 000	10.0	500 000 - 24 999 999	5
35 767 362	69.2	44 078 741	71.7	54 005 913	70.0	60 000 000	70.0	77 000 000	80.0	80 000 000	80.0	100 000 000 et plus	6
51 685 186	100.0	61 513 785	100.0	71 925 011	100.0	84 609 911	100.0	96 093 864	100.0	109 951 476	100.0	Total	20

TEXT TABLE N. Number of Employer-Sponsored Pension Plans and Members by Type of Retirement Benefit and Funding Agency, 1984

TABLEAU EXPLICATIF N. Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon le genre de prestation de retraite et d'organisme de financement, 1984

Type of benefit and funding agency Genre de prestation et organisme de financement	Plans Régimes		Members Participants	
	no. - nbre	%	no. - nbre	%
Defined contribution - Cotisations déterminées:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	7,976	45.0	137,985	3.0
Trusteed - Sociétés de fiducie	1,016	5.7	123,171	2.7
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État	-	-	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	38	0.2	7,467	0.2
Total	9,030	51.0	268,623	5.9
Defined benefit - Prestations déterminées:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	4,614	26.1	470,403	10.3
Trusteed - Sociétés de fiducie	3,562	20.1	2,910,282	63.8
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État	19	0.1	712,583	15.6
Combinations and other - Combinaisons et autres	198	1.1	150,087	3.3
Total	8,393	47.4	4,243,355	93.0
Composite and other - Combinaisons et autres:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	198	1.1	10,712	0.2
Trusteed - Sociétés de fiducie	77	0.4	29,440	0.6
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État	-	-	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	13	0.1	12,493	0.3
Total	288	1.6	52,645	1.2
All benefits - Tous les genres de prestations:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	12,788	72.2	619,100	13.6
Trusteed - Sociétés de fiducie	4,655	26.3	3,062,893	67.1
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État	19	0.1	712,583	15.6
Combinations and other - Combinaisons et autres	249	1.4	170,047	3.7
Total	17,711	100.0	4,564,623	100.0

Source: Pension Plans in Canada 1984 (Catalogue No. 74-401)

Source: Régimes de pensions au Canada 1984 (n° 74-401 au catalogue)

TEXT TABLE O. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Type of Benefit, 1985

TABEAU EXPLICATIF O. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le genre de prestation, 1985

Type of benefit / genre de prestation	Number nombre		Income revenu		Expenditures dépenses		Assets actif	
Type de prestation et genre	Nombre		Revenu		Dépenses		Actif	
			\$ mil.		\$ mil.		\$ mil.	
Public sector - Secteur public.								
Defined contributions(1) - Cotisations déterminées(1)	49	21.6	165,552	1.6	29,156	1.1	849,579	1.5
Defined benefit - Prestations déterminées								
Final earnings(2) - Salaire final(2)	121	53.3	9,720,301	94.6	2,567,815	94.9	52,737,854	94.5
Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière	48	21.1	346,891	3.4	89,687	3.3	1,853,700	3.3
Flat benefit - Prestations forfaitaires	7	3.1	26,359	0.3	12,587	0.5	188,982	0.3
Sub-total - Total partiel	178	77.5	10,093,551	98.2	2,670,089	96.6	54,780,536	96.2
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	2	0.9	20,895	0.2	7,945	0.3	149,410	0.3
Total	227	100.0	10,279,998	100.0	2,707,190	100.0	55,779,524	100.0
Private sector - Secteur privé:								
Defined contributions - cotisations déterminées	1,293	36.4	570,683	6.1	186,584	5.6	2,988,385	5.5
Defined benefit - Prestations déterminées								
Final earnings - Salaire final	1,071	30.2	4,527,888	48.5	1,613,970	48.4	28,170,527	52.0
Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière	681	19.2	1,820,121	19.5	582,714	17.5	10,688,713	19.7
Flat benefit - Prestations forfaitaires	451	12.7	2,294,825	24.6	850,867	25.5	11,555,663	21.3
Sub-total - Total partiel	2,203	62.0	8,642,834	92.6	3,047,551	91.3	50,414,903	93.1
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	56	1.6	115,890	1.2	103,874	3.1	774,663	1.4
Total	3,552	100.0	9,329,406	100.0	3,338,010	100.0	54,177,952	100.0
Both sectors - Les deux secteurs.								
Defined contributions - Cotisations déterminées	1,342	35.5	736,235	3.8	215,740	3.6	3,837,965	3.5
Defined benefit - Prestations déterminées								
Final earnings - Salaire final	1,192	31.5	14,248,189	72.7	4,181,785	69.2	80,908,380	73.6
Career Average earnings - Salaire moyen de la carrière	729	19.3	2,167,012	11.1	672,401	11.1	12,542,413	11.4
Flat benefit - Prestations forfaitaires	458	12.1	2,321,184	11.8	863,453	14.2	11,744,645	10.7
Sub-total - Total partiel	2,379	63.0	18,736,385	95.5	5,717,640	94.6	105,195,438	95.7
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	173	1.0	136,784	0.7	111,820	1.8	924,073	0.8
Total	3,779	100.0	19,609,404	100.0	6,045,200	100.0	109,957,416	100.0

(1) Includes money purchase and profit sharing plans

(1) Inclut les régimes d'achat et participation aux bénéfices

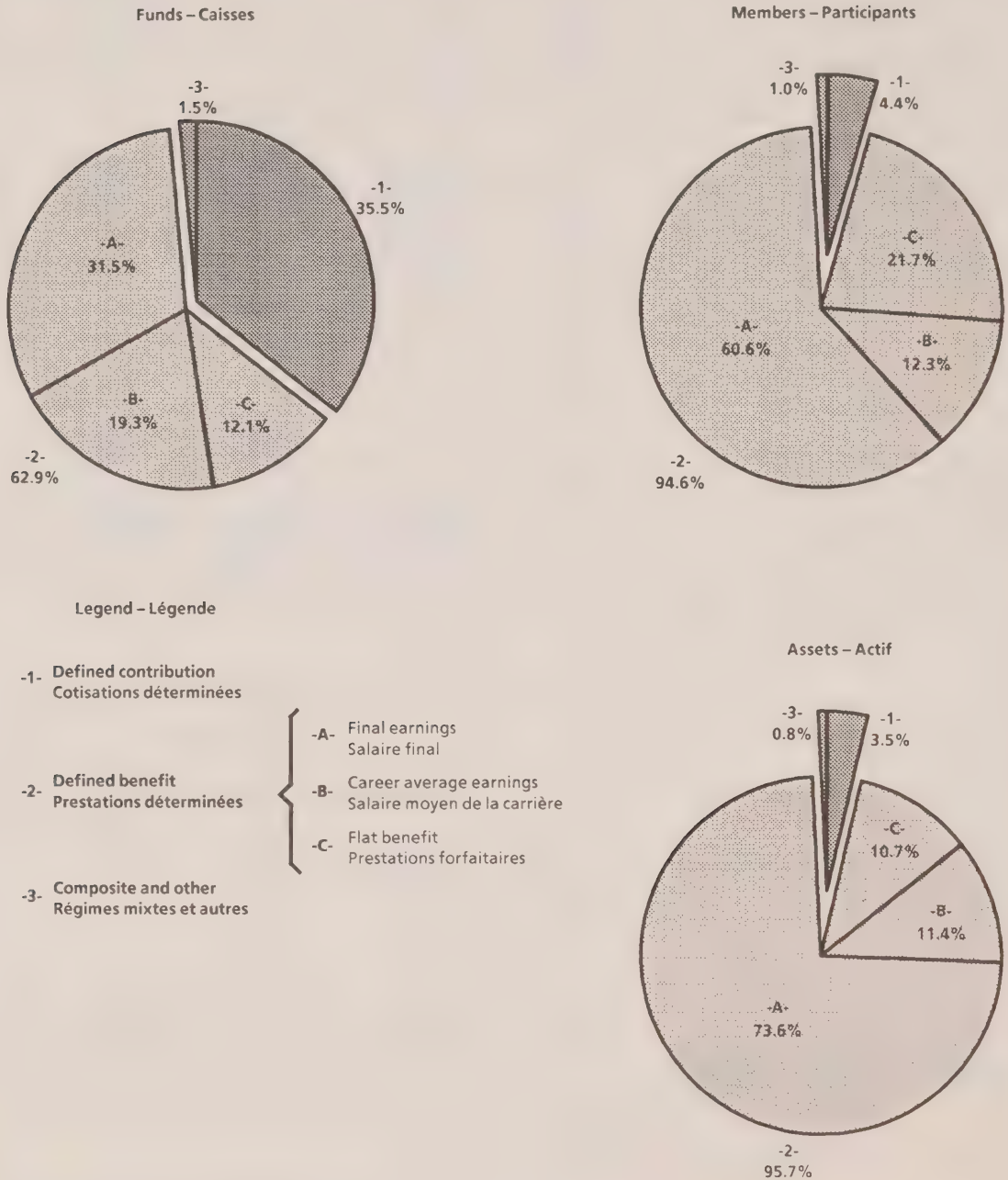
(2) Includes final average earnings and average best earnings

(2) Inclut les régimes salaire moyens de fin de carrière et meilleur salaire moyen

Figure IV

Funds, Members and Book Value of Assets by Type of Benefit, 1985

Caisses, participants et valeur comptable de l'actif selon le genre de prestations, 1985



Statistical Tables

Tableaux statistiques

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1985

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1985

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
Trust arrangements - Genre de fiducie:			
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:			
Pooled funds - Caisses communes	560	873	1,433
Segregated portfolio - Portefeuille en gestion distincte	395	441	836
Combination - Combinaison	175	145	320
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	460	712	1,172
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	6	2	8
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	10	-	10
Total	1,606	2,173	3,779
Employees covered - Participants	2,241,298	957,606	3,198,904

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1985

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1985

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs	Non-contributory Régimes non contributifs	Total
	thousands of dollars - milliers de dollars		
Income - Revenu:			
Employee contributions - Cotisations des employés	2,619,223	50,102	2,669,325
Employer contributions - Cotisations des employeurs	3,026,819	1,381,102	4,407,921
Total	5,646,042	1,431,204	7,077,246
Investment income - Revenu de placements	7,691,446	1,796,728	9,488,174
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	1,973,094	983,841	2,956,935
Transfers from other pension plans - Transferts d'autres régimes de retraite	25,620	25,043	50,663
Miscellaneous - Divers	26,205	10,181	36,386
Total	9,716,365	2,815,793	12,532,158
Income - Total - Revenu	15,362,407	4,246,997	19,609,404
Expenditures - Dépenses:			
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	3,281,601	1,018,907	4,300,508
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	184,769	102,829	287,598
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:			
Death - Décès	58,713	6,313	65,026
Separation - Cessation d'emploi	493,173	178,902	672,075
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	56,641	25,013	81,654
Change of funding agency - Changement de gestionnaire de caisse	50,880	72,029	122,909
Total	659,407	282,257	941,664
Administration costs - Frais d'administration	128,513	53,756	182,269
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	2,746	2,169	4,915
Other expenditures - Autres dépenses	96,162	232,084	328,246
Expenditures - Total - Dépenses	4,353,197	1,692,003	6,045,200

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1985

TABEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite, régimes contributifs et non contributifs, 1985

Assets Éléments d'actif	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande	Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande	Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande
Investment in pooled funds of trust companies - Placement dans des caisses communes des sociétés de fiducie						
Equity fund (stock fund) - Avoir (capital-actions)	492 076	682 092	496 230	496 230	988 306	1 178 322
Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe (obligations)	364 427	405 032	415 214	415 214	779 641	820 246
Diversified fund - Fonds diversifiés	12 928	15 079	18 417	18 417	31 345	33 496
Mortgage fund - Fonds hypothécaires	337 116	348 881	286 658	286 658	623 774	635 539
Real-estate fund - Biens-fonds	139 340	148 051	79 269	79 269	218 609	227 320
Foreign funds - Valeurs étrangères	261 300	366 077	140 244	140 244	401 544	506 321
Other funds - Autres fonds	14 408	14 494	65 149	65 149	79 557	79 643
Total	1 621 596	1 979 706	1 264 675	1 501 181	2 886 271	3 480 887
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	897 048	1 213 181	611 188	744 226	1 508 236	1 957 407
Segregated and deposit administration funds of insurance companies - Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	1 166 294	1 324 240	748 617	875 300	1 914 911	2 199 540
Bonds - Obligations						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	13 153 370	14 331 027	4 398 463	4 768 197	17 551 833	19 100 224
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	22 228 631	23 326 100	1 326 625	1 443 858	23 555 256	24 769 958
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	2 147 968	2 272 693	107 126	114 048	2 255 094	2 386 741
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	6 039 118	6 455 361	2 136 842	2 289 792	8 175 960	8 745 153
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	120 046	127 094	42 245	46 196	162 291	173 290
Total	43 689 132	46 512 274	8 011 302	8 662 292	51 700 434	55 174 566
Stocks - Actions						
Canadian, common - Ordinaires de sociétés canadiennes	16 936 854	22 184 416	6 484 999	8 347 189	23 421 853	30 531 605
Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés canadiennes	358 494	422 277	126 063	147 361	484 557	569 638
Non-Canadian, common - Ordinaires de sociétés étrangères	3 979 671	5 779 868	1 469 883	2 049 954	5 449 554	7 829 822
Non-Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés étrangères	7 175	9 406	5 825	5 754	13 000	15 160
Total	21 282 193	28 395 966	8 086 771	10 550 259	29 368 964	38 946 225
Mortgages - Hypothèques						
Insured residential (NRHA) - Assurées sur l'habitation (LNHI)	3 229 547	3 352 211	462 027	478 811	3 691 574	3 831 022
Conventional - Ordinaires	2 138 721	2 210 525	555 904	577 398	2 694 625	2 787 923
Total	5 368 268	5 562 736	1 017 931	1 056 209	6 386 199	6 618 945
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	2 218 187	2 364 825	896 511	1 031 124	3 114 698	3 395 949
Miscellaneous - Divers						
Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits - Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	2 533 213	2 533 213	358 208	358 208	2 891 421	2 891 421
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	271 773	272 379	148 894	149 776	420 667	422 155
Other short-term investments - Autres placements à court terme	5 594 751	5 614 778	2 063 811	2 092 824	7 658 562	7 707 602
Other investments - Autres placements	1 483 236	1 483 236	266 498	266 498	1 749 734	1 749 734
Other assets - Autres actifs	701 075	701 075	51 652	51 652	752 727	752 727
Other liabilities - Autres passifs	7 370	7 671	1 110	1 142	8 480	8 813
Total	10 591 417	10 612 351	2 910 109	2 919 901	13 501 526	13 532 252
Gross assets - Actif brut	86 834 136	97 965 278	23 547 103	27 340 493	110 381 239	125 305 771
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	393 231	393 231	30 532	30 532	423 763	423 763
Net assets - Actif net	86 440 905	97 572 047	23 516 571	27 309 961	109 957 476	124 881 998

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1985

No	Income and expenditures	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled		Société de caisse de retraite	
		Portfeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:								
1	Employee contributions	242,297	8.4	36,715	15.8	128,629	5.4	59,466	11.2
2	Employer contributions	527,417	18.4	73,219	31.4	808,316	33.9	60,979	11.5
3	Total	769,714	26.8	109,933	47.2	936,945	39.3	120,445	22.7
4	Investment income	1,284,024	44.7	105,457	45.2	978,033	41.0	311,277	58.8
5	Realized profit on sale of securities	779,042	27.1	14,815	6.3	466,867	19.5	96,687	18.3
6	Transfers from other pension plans	29,816	1.0	1,779	0.8	1,366	0.1	1,129	0.2
7	Miscellaneous	11,568	0.4	1,079	0.5	1,567	0.1	-	-
8	Total	2,104,450	73.2	123,130	52.8	1,447,833	60.7	409,093	77.3
9	Total income	2,874,164	100.0	233,064	100.0	2,384,779	100.0	529,537	100.0
	Expenditures:								
10	Pension payments out of fund	673,312	58.2	27,057	22.9	495,758	78.0	135,202	78.3
11	Cost of pensions purchased	108,146	9.3	12,204	10.3	21,892	3.4	-	-
	Cash withdrawals on:								
12	Death	12,402	1.1	828	0.7	2,214	0.3	1,402	0.8
13	Separation	221,919	19.2	28,273	23.9	38,495	6.1	14,616	8.4
14	Discontinuation of plan	57,742	5.0	4,896	4.2	10,045	1.6	-	-
15	Change of funding agency	28,825	2.4	35,593	30.1	18,866	3.0	1,148	0.7
16	Total	320,888	27.7	69,590	58.9	69,620	11.0	17,166	9.9
17	Administration costs	44,701	3.9	6,446	5.5	15,948	2.5	7,144	4.2
18	Realized loss on sale of securities	2,799	0.2	90	0.1	507	0.1	-	-
19	Other expenditures	7,728	0.7	2,774	2.3	31,599	5.0	13,114	7.6
20	Total expenditures	1,157,574	100.0	118,160	100.0	635,323	100.0	172,627	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses selon le genre de fiduciaire 1985

Revenu de titres		Compensation et compensation financière financière financière		Total		Revenu et dépenses	
Parti vers partenaire		Compensation de financer de financer de financer					
\$ 1985	%	\$ 1985	%	\$ 1985	%		%
						Revenu	
2 192,830	16.3	19,000	9.4	2 669,325	15.4	Intérêts des emprunts	1.1
2 918,762	21.6	19,000	9.4	4 407,921	26.3	Intérêts des emprunts	1.2
5,111,593	37.9	28,616	29.3	7,077,246	36.1	Total	2.3
6,752,464	50.8	19,000	9.4	9,488,174	55.4	Revenu de placements	1.4
1 587,476	11.8	19,000	9.4	2,956,935	15.1	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	1.5
16,573	0.1			50,663	0.3	Transferts d'autres régimes de retraite	1.6
22,170	0.2			36,386	0.2	Divers	1.7
8,378,683	62.1	68,968	70.7	12,532,158	63.9	Total	2.4
13,490,276	100.0	97,584	100.0	19,609,404	100.0	Revenu total	2.5
						Dépenses	
2,940,229	21.8	19,000	9.4	4,000,000	20.4	Versements de rentes prises dans la caisse	1.8
136,708	1.0	19,000	9.4	163,000	0.8	Coût des rentes achetées	1.9
						Retraits en espèces sur	
48,002	0.4	19,000	9.4	65,006	0.3	Divers	2.0
366,177	2.7	19,000	9.4	672,075	3.4	Intérêts des emprunts	2.1
8,971	0.1			81,654	0.4	Apports de financer	2.2
38,477	0.3			122,909	0.6	Intérêts des emprunts	2.3
461,627	3.4	2,773	2.8	941,664	4.8	Total	2.4
107,204	0.8			182,269	0.9	Frais d'administration	2.5
1,519	0.0			4,915	0.0	Perte subie sur la vente de titres	2.6
273,031	2.0			328,246	1.7	Autres dépenses	2.7
3,922,319	29.2	39,197	40.0	6,045,200	30.9	Total des dépenses	2.8

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1985

Assets	Corporate trustee - Société de fiduciaire						Pension fund society	
	Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled		Société de caisse de retraite	
	Portfeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes			
No	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	-	-	452,217	33.0	197,276	1.5	35,505	-
2 Fixed income fund (bond fund)	-	-	522,299	38.2	128,051	1.0	-	-
3 Diversified fund	-	-	11,548	0.9	8,480	0.1	-	-
4 Mortgage fund	-	-	192,646	14.1	345,676	2.7	-	-
5 Real estate fund	-	-	19,478	1.4	166,627	1.3	-	-
6 Foreign funds	-	-	79,615	5.8	185,784	1.5	-	-
7 Other funds	-	-	12,737	0.9	63,329	0.5	-	-
8 Total	-	-	1,290,540	94.3	1,095,225	8.6	35,505	1.0
9 Mutual and investment funds	540,455	3.2	-	-	279,687	2.2	-	-
10 Segregated and deposit administration funds of insurance companies	345,347	2.0	-	-	644,530	5.1	21,581	0.6
Bonds:								
11 Government of Canada	3,350,481	19.9	-	-	2,163,313	17.1	962,439	27.8
12 Provincial government	1,180,474	7.0	-	-	906,975	7.2	279,790	8.1
13 Municipal, school boards, etc.	109,437	0.7	-	-	73,890	0.6	75,427	2.2
14 Other Canadian	1,480,891	8.8	-	-	1,387,455	10.9	265,048	7.6
15 Non-Canadian	19,125	0.1	-	-	14,264	0.1	-	-
16 Total	6,140,409	36.5	-	-	4,545,896	35.9	1,582,703	45.7
Stocks:								
17 Canadian, common	5,228,201	31.1	-	-	3,401,869	26.9	767,912	22.1
18 Canadian, preferred	125,520	0.7	-	-	56,476	0.4	3,171	0.1
19 Non-Canadian, common	1,223,282	7.3	-	-	622,777	4.9	276,371	8.0
20 Non-Canadian, preferred	2,614	--	-	-	2,230	--	-	-
21 Total	6,579,616	39.1	-	-	4,083,351	32.2	1,047,455	30.2
Mortgages:								
22 Insured residential (NHA)	311,932	1.9	-	-	170,389	1.4	234,116	6.7
23 Conventional	370,794	2.2	-	-	292,647	2.3	162,170	4.7
24 Total	682,726	4.1	-	-	463,035	3.7	396,287	11.4
25 Real estate and lease-backs	315,895	1.9	-	-	325,686	2.6	87,676	2.5
Miscellaneous:								
26 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	290,070	1.7	24,808	1.8	168,283	1.3	51,970	1.5
27 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	104,254	0.6	14,230	1.0	97,014	0.8	-	-
28 Other short-term investments	1,581,321	9.4	29,902	2.2	810,772	6.4	183,079	5.3
29 Accrued interest and dividends receivable	207,336	1.2	7,717	0.6	142,847	1.1	51,281	1.5
30 Accounts receivable	45,100	0.3	1,258	0.1	13,246	0.1	8,162	0.2
31 Other assets	2,241	--	323	--	1,737	--	49	--
32 Total	2,230,322	13.2	78,237	5.7	1,233,898	9.7	294,542	8.5
33 Gross assets	16,834,771	100.0	1,368,777	100.0	12,671,309	100.0	3,465,748	100.0
34 Debts and amount payable	21,117	0.1	718	0.1	13,633	0.1	11,262	0.3
35 Net assets	16,813,654	99.9	1,368,059	99.9	12,657,676	99.9	3,454,487	99.7

TABEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1985

Individuelle Moultiple		Individuelle Moultiple		Total		Placements, y compris	
\$ 1984	%	\$ 1984	%	\$ 1984	%		%
						Placements dans des caisses communes de sociétés de fiducie	
117 739	0.2	47 866	7.6	850 603	0.8	Avoir (capital-actions)	1
77 244	0.1	6 467	1.0	734 061	0.7	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
9 839				29 867	--	Fonds diversifiés	3
71 306	0.1	4 375	0.7	614 003	0.5	Fonds hypothécaires	4
27 571				213 676	0.2	Biens-fonds	5
95 840	0.1	3 257	0.5	364 496	0.3	Valeurs étrangères	6
3 499				79 565	0.1	Autres fonds	7
403 036	0.5	61 965	9.8	2 886 271	2.6	Total	8
648 431	0.9	39 663	6.3	1 508 236	1.4	Caisses mutuelles et de placement	9
903 075	1.2	378	0.1	1 914 911	1.7	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	10
						Financement	
10 978 903	14.6	96 697	15.3	17 551 833	15.9	Gouvernement du Canada	11
21 126 012	28.0	62 005	9.8	23 555 256	21.3	Gouvernements provinciaux	12
1 918 058	2.5	78 282	12.4	2 255 094	2.0	Municipalités, commissions scolaires, etc.	13
4 929 579	6.5	112 987	17.8	8 175 960	7.4	Obligations d'autres organismes canadiens	14
128 902	0.2	-	-	162 291	0.1	Obligations d'organismes étrangers	15
39 081 455	51.8	349 971	55.3	51 700 434	46.8	Total	16
						Autres	
13 925 955	18.5	97 916	15.5	23 421 853	21.2	Ordinaires de sociétés canadiennes	17
299 390	0.4	-	-	484 557	0.4	Privilegées de sociétés canadiennes	18
3 308 665	4.4	18 459	2.9	5 449 554	4.9	Ordinaires de sociétés étrangères	19
8 156	--	--	--	--	--	Privilegées de sociétés étrangères	20
17 542 167	23.3	116 375	18.4	29 368 964	26.6	Total	21
						Assurances	
2 973 848	3.9	1 289	0.2	3 691 574	3.3	Assurées sur l'habitation (LNIH)	22
1 869 014	2.5	-	-	2 694 625	2.4	Ordinaires	23
4 842 862	6.4	1 289	0.2	6 386 199	5.8	Total	24
2 385 441	3.2	-	-	3 114 698	2.8	Biens-fonds et tenures à bail	25
						Caisses	
2 346 903	3.1	7 387	1.2	2 891 421	2.6	Encasse dans les banques à charte, y compris les caisses d'épargne	26
185 538	0.2	19 566	3.1	420 602	0.4	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les caisses d'épargne	27
5 049 042	6.7	24 446	3.9	7 678 562	6.9	Autres placements à court terme	28
1 329 535	1.8	11 018	1.7	1 749 734	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	29
684 234	0.9	727	0.1	752 727	0.7	Comptes à recevoir	30
4 130	--	--	--	8 480	--	Autres éléments d'actif	31
9 601 382	12.7	63 145	10.0	13 501 526	12.2	Total	32
75 407 847	100.0	632 787	100.0	110 381 239	100.0	Actif brut	33
						Autres éléments d'actif	34
						Autres éléments d'actif	35

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1985

No	Assets	Corporate trustee - Societe de fiducie						Pension fund society	
		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled		Societe de caisse de retraite	
		Portfeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes			
		\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	-	-	649,443	38.8	257,575	1.8	36,510	0.9
2	Fixed income fund (bond fund)	-	-	586,257	35.0	141,340	1.0	-	-
3	Diversified fund	-	-	13,314	0.8	9,462	0.1	-	-
4	Mortgage fund	-	-	200,472	12.0	355,878	2.4	-	-
5	Real estate fund	-	-	20,781	1.2	177,231	1.2	-	-
6	Foreign funds	-	-	111,933	6.7	251,986	1.7	-	-
7	Other funds	-	-	12,820	0.8	63,308	0.4	-	-
8	Total	-	-	1,595,021	95.3	1,256,781	8.6	36,510	0.9
9	Mutual and investment funds	680,867	3.5	-	-	344,156	2.4	-	-
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	401,204	2.0	-	-	772,315	5.3	23,900	0.6
	Bonds:								
11	Government of Canada	3,620,216	18.5	-	-	2,353,881	16.1	1,018,443	25.8
12	Provincial government	1,295,592	6.6	-	-	991,908	6.8	299,951	7.6
13	Municipal, school boards, etc.	115,875	0.6	-	-	79,045	0.5	79,002	2.0
14	Other Canadian	1,588,166	8.1	-	-	1,483,527	10.2	278,765	7.0
15	Non-Canadian	19,909	0.1	-	-	15,735	0.1	-	-
16	Total	6,639,758	33.9	-	-	4,924,096	33.7	1,676,160	42.4
	Stocks:								
17	Canadian, common	6,735,846	34.4	-	-	4,273,982	29.3	1,040,812	26.3
18	Canadian, preferred	150,513	0.8	-	-	67,905	0.5	3,928	0.1
19	Non-Canadian, common	1,697,047	8.7	-	-	880,225	6.0	371,517	9.4
20	Non-Canadian, preferred	2,996	--	-	-	3,144	--	-	-
21	Total	8,586,403	43.8	-	-	5,225,256	35.8	1,416,257	35.8
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	323,801	1.6	-	-	175,646	1.2	243,227	6.1
23	Conventional	388,167	2.0	-	-	301,093	2.1	165,115	4.2
24	Total	711,968	3.6	-	-	476,739	3.3	408,342	10.3
25	Real estate and lease-backs	345,805	1.8	-	-	354,403	2.4	95,057	2.4
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	290,070	1.5	24,808	1.5	168,283	1.1	51,970	1.3
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	105,400	0.5	14,260	0.8	97,149	0.7	-	-
28	Other short-term investments	1,583,629	8.1	29,933	1.8	813,621	5.6	183,210	4.6
29	Accrued interest and dividends receivable	207,336	1.1	7,717	0.5	142,847	1.0	51,281	1.3
30	Accounts receivable	45,100	0.2	1,258	0.1	13,246	0.1	8,162	0.2
31	Other assets	2,282	--	332	--	1,848	--	49	--
32	Total	2,233,817	11.4	78,308	4.7	1,236,994	8.5	294,673	7.5
33	Gross assets	19,599,822	100.0	1,673,329	100.0	14,590,740	100.0	3,950,899	100.0
34	Debts and amounts payable	21,117	0.1	718	--	13,633	0.1	11,262	0.3
35	Net assets	19,578,705	99.9	1,672,611	100.0	14,577,107	99.9	3,939,637	99.7

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie 1985

Montants en millions		Montants en millions de dollars canadiens		Montants en millions de dollars canadiens		Montants en millions de dollars canadiens	
Fiducies qualifiées		Fiducies qualifiées		Fiducies qualifiées		Fiducies qualifiées	
\$ mil.	%	\$ mil.	%	\$ mil.	%	\$ mil.	%
152 415	100	152 415	100	152 415	100	152 415	100
85 330	56	85 330	56	85 330	56	85 330	56
10 718	7	10 718	7	10 718	7	10 718	7
74 727	49	74 727	49	74 727	49	74 727	49
29 308	19	29 308	19	29 308	19	29 308	19
138 279	91	138 279	91	138 279	91	138 279	91
3 515	2	3 515	2	3 515	2	3 515	2
494 292	0.6	98 283	13.1	3 480 887	2.8		
856 901	1.1	856 901	1.1	856 901	1.1		
1 001 743	1.2	1 001 743	1.2	1 001 743	1.2		
12 000 611	14.2	106 073	14.1	19 099 224	12.5		
22 117 748	26.1	64 759	8.6	24 769 958	16.2		
2 033 602	2.4	79 217	10.5	2 386 741	1.6		
5 279 109	6.2	115 586	15.4	8 745 153	5.7		
137 846	0.2	-	-	173 490	0.1		
41 568 917	49.1	365 635	48.6	55 174 566	44.0		
18 348 023	21.7	132 942	17.7	30 531 605	24.4		
347 292	0.4	-	-	569 638	0.5		
4 855 931	5.7	25 102	3.3	7 829 822	6.2		
9 020	0.01	-	-	-	-		
23 560 264	27.8	158 045	21.0	38 946 225	31.1		
3 087 021	3.6	1 327	0.2	3 831 022	3.1		
1 933 548	2.3	-	-	2 787 923	2.3		
5 020 569	5.9	1 327	0.2	6 618 945	5.3		
2 600 684	3.1	-	-	3 395 949	2.7		
2 348 903	2.8	7 387	1.0	2 891 421	2.3		
165 796	0.2	19 550	2.6	422 155	0.3		
5 072 509	6.0	24 500	3.3	7 707 402	6.2		
1 309 535	1.6	11 018	1.5	1 749 734	1.4		
684 234	0.8	727	0.1	752 727	0.6		
4 302	0.005	-	-	6 813	0.005		
9 625 278	11.4	63 182	8.4	13 532 252	10.8		
84 738 648	100.0	752 332	100.0	125 305 771	100.0		
375 862	0.4	1 171	0.2	423 763	0.3		
84 362 787	99.6	751 161	99.8	124 882 008	99.7		

TABLE 7. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1985

No	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bien-faisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income:												
1	Employee contributions	481,991	18.1	689,541	24.2	189,527	12.0	583,089	18.2	113,351	18.3	13,499	11.3
2	Employer contributions	679,141	25.4	425,910	14.9	349,386	22.2	827,162	25.8	115,432	18.7	28,933	24.3
3	Total	1,161,132	43.5	1,115,451	39.1	538,913	34.2	1,410,250	44.0	228,783	37.0	42,433	35.6
4	Investment income	1,258,469	47.2	1,547,893	54.3	752,804	47.8	1,637,849	51.1	274,864	44.4	56,413	47.3
5	Realized profit on sale of securities	246,873	9.3	182,916	6.4	279,868	17.8	145,718	4.5	112,818	18.2	19,535	16.4
6	Transfers from other pension plans	876	--	3,915	0.1	192	--	7,074	0.2	1,748	0.3	147	0.1
7	Miscellaneous	740	--	265	--	2,412	0.2	7,289	0.2	628	0.1	665	0.6
8	Total	1,506,958	56.5	1,734,989	60.9	1,035,276	65.8	1,797,930	56.0	390,058	63.0	76,760	64.4
9	Total income	2,668,090	100.0	2,850,440	100.0	1,574,190	100.0	3,208,180	100.0	618,840	100.0	119,192	100.0
	Expenditures:												
10	Pension payments out of funds	491,449	83.4	506,217	76.9	447,690	66.8	690,988	87.5	63,944	65.6	26,596	79.4
11	Cost of pensions purchased	1,799	0.3	3,518	0.5	21,721	3.2	17,210	2.2	-	-	777	2.3
	Cash withdrawals on:												
12	Death	1,877	0.3	1,444	0.2	1,469	0.2	5,530	0.7	71	0.1	215	0.6
13	Separation	65,833	11.2	128,058	19.5	162,525	24.3	52,902	6.7	25,266	25.9	2,461	7.3
14	Discontinuation of plan	1,085	0.2	100	--	17,357	2.6	78	-	-	-	21	0.1
15	Change of funding agency	667	-	9,195	1.4	-	0.1	4,900	0.6	1,146	1.2	295	0.9
16	Total	69,461	11.8	138,796	21.1	181,351	27.1	63,410	8.0	26,483	27.2	2,993	8.9
17	Administration costs	24,740	4.2	8,693	1.3	11,174	1.7	16,787	2.1	6,520	6.7	2,917	8.7
18	Realized loss on sale of securities	74	--	3	--	951	0.1	1,197	0.2	-	-	4	--
19	Other expenditures	1,584	0.3	932	0.1	6,808	1.0	23	--	451	0.5	203	0.6
20	Total expenditures	589,108	100.0	658,159	100.0	669,696	100.0	789,614	100.0	97,398	100.0	33,489	100.0

TABLEAU 7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1985

Tranche d'âge des assurés déclarés	Tranche d'âge des assurés déclarés	Tranche d'âge des assurés déclarés	Tranche d'âge des assurés déclarés	Tranche d'âge des assurés déclarés	Tranche d'âge des assurés déclarés	Tranche d'âge des assurés déclarés	Tranche d'âge des assurés déclarés	Tranche d'âge des assurés déclarés	Tranche d'âge des assurés déclarés	Tranche d'âge des assurés déclarés
Années d'assurance	Années d'assurance	Années d'assurance	Années d'assurance	Années d'assurance	Années d'assurance	Années d'assurance	Années d'assurance	Années d'assurance	Années d'assurance	Années d'assurance
5 400	100	55 680	67	514	188	2 669 325	188	1 180 960	100	1 180 960
9 573	300	53 032	232	1 918 487	231	865	317	4 407 921	225	Cotisations des employeurs
12 976	407	91 762	402	2 474 167	298	1 379	505	7 077 246	361	Total
15 530	487	120 853	530	3 822 292	460	1 207	442	9 488 174	484	Revenu de placements
3 289	103	13 547	59	1 952 239	235	132	48	2 956 935	151	Bénéfice réalisé sur la vente de titre
55	02	1 819	08	34 837	04	-	-	50 663	03	Transferts d'autres régimes de retraite
18	01	182	01	24 172	03	15	05	36 386	02	Divers
18 892	593	136 401	598	5 833 540	702	1 354	495	12 532 158	639	Total
31 866	1000	228 164	1000	8 307 707	1000	2 733	1000	19 609 404	1000	Revenu total
										Depenses
5 702	554	31 944	642	2 035 354	647	624	516	4 300 508	711	Versements de rentes puses dans la caisse
638	62	7	--	241 795	77	133	110	287 598	48	Coût des rentes achetées
										Autres dépenses
43	04	843	17	53 515	17	19	16	65 026	11	Décès
2 375	231	10 112	113	1 000 000	113	200	200	672 075	111	Cessation d'emploi
400	104	100	104	100	104	100	104	81 654	104	Acquisition de la retraite
100	100	1 000	100	1 000 000	100	100	100	129 909	100	Enlèvement de prestations de retraite
2 694	262	13 865	278	442 246	141	365	302	941 664	156	Total
1 100	110	1 000	110	1 000 000	110	100	100	1 000 000	100	Versements de rentes puses dans la caisse
600	600	100	100	100	100	100	100	100	100	Coût des rentes achetées
100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	Autres dépenses
10 289	1000	49 774	1000	3 146 463	1000	1 210	1000	8 045 200	1000	Total des dépenses

TABLE 8. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1985

No	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bien-faisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:												
1	Equity fund (stock fund)	88,731	0.6	34,654	0.2	932	--	19,796	0.1	4,529	0.1	7,989	1.2
2	Fixed income fund (bond fund)	12,272	0.1	15,626	0.1	262	--	18,321	0.1	6,866	0.2	10,746	1.6
3	Diversified fund	206	--	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Mortgage fund	13,305	0.1	22,594	0.1	2,429	--	36,213	0.2	4,400	0.1	14,614	2.2
5	Real estate fund	3,568	--	36,542	0.2	-	-	33,987	0.2	-	-	7,389	1.1
6	Foreign funds	15,732	0.1	36,455	0.2	3,345	0.1	36,217	0.2	24,551	0.7	3,573	0.5
7	Other funds	-	-	988	--	-	-	4	--	-	-	112	--
8	Total	133,814	0.9	146,859	0.9	6,969	0.1	144,537	0.8	40,346	1.1	44,423	6.6
9	Mutual and investment funds	282,890	1.9	49,532	0.3	83,528	1.0	84,543	0.5	79,518	2.3	1,867	0.3
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	144,231	1.0	217	--	73,528	0.8	151,151	0.9	43,527	1.2	11,000	1.6
	Bonds:												
11	Government of Canada	1,443,650	9.8	2,230,503	14.1	2,014,672	23.4	1,294,423	7.6	619,643	17.6	147,557	22.0
12	Provincial government	3,592,986	24.5	4,820,010	30.5	863,057	10.0	10,297,117	60.4	427,907	12.1	56,754	8.5
13	Municipal, school boards, etc.	1,082,373	7.4	409,043	2.6	55,102	0.6	216,587	1.3	38,593	1.1	37,049	5.5
14	Other Canadian	1,243,009	8.5	1,008,148	6.4	573,318	6.7	687,351	4.0	276,292	7.8	56,313	8.4
15	Non-Canadian	1,390	--	85,933	0.5	11,903	0.1	6,878	--	-	-	1,537	0.2
16	Total	7,363,409	50.2	8,553,638	54.1	3,518,051	40.9	12,502,356	73.3	1,362,434	38.6	299,211	44.7
	Stocks:												
17	Canadian, common	2,344,387	16.0	2,862,080	18.1	2,095,012	24.3	1,356,567	8.0	1,088,405	30.8	162,649	24.3
18	Canadian, preferred	19,972	0.1	91,120	0.6	69,951	0.8	18,010	0.1	21,922	0.6	5,421	0.8
19	Non-Canadian, common	727,455	5.0	398,210	2.5	620,378	7.2	279,559	1.6	186,117	5.3	39,116	5.8
20	Non-Canadian, preferred	121	--	1,668	--	1,169	--	-	-	-	-	19	--
21	Total	3,091,935	21.1	3,353,078	21.2	2,786,510	32.4	1,654,136	9.7	1,296,443	36.7	207,205	30.9
	Mortgages:												
22	Insured residential (NHA)	1,037,550	7.1	580,095	3.7	331,284	3.8	212,948	1.2	176,731	5.0	29,856	4.4
23	Conventional	507,494	3.4	237,370	1.5	399,982	4.6	94,287	0.6	85,450	2.4	19,825	3.0
24	Total	1,545,045	10.5	817,465	5.2	731,266	8.5	307,235	1.8	262,181	7.4	49,681	7.4
25	Real estate and lease-backs	397,114	2.7	270,690	1.7	676,091	7.9	92,056	0.5	194,400	5.5	8	--
	Miscellaneous:												
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	451,934	3.1	977,646	6.2	177,220	2.1	407,294	2.4	36,185	1.0	21,568	3.2
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	35,511	0.2	35,587	0.2	97	--	45,979	0.3	109	--	1,468	0.2
28	Other short-term investments	818,492	5.6	1,208,395	7.6	396,455	4.6	955,464	5.6	158,483	4.5	25,760	3.8
29	Accrued interest and dividends receivable	185,477	1.3	357,555	2.3	120,837	1.4	396,748	2.3	43,103	1.2	5,441	0.8
30	Accounts receivable	229,844	1.6	38,118	0.2	39,847	0.5	312,447	1.8	12,058	0.3	2,072	0.3
31	Other assets	6	--	1,622	--	-	-	-	-	-	-	68	--
32	Total	1,721,265	11.7	2,618,922	16.6	734,455	8.5	2,117,932	12.4	249,938	7.1	56,376	8.4
33	Gross assets	14,679,703	100.0	15,810,402	100.0	8,610,398	100.0	17,053,946	100.0	3,528,787	100.0	669,771	100.0
34	Debts and amounts payable	50,561	0.3	170,906	1.1	37,807	0.4	29,364	0.2	4,641	0.1	1,820	0.3
35	Net assets	14,629,142	99.7	15,639,496	98.9	8,572,590	99.6	17,024,581	99.8	3,524,146	99.9	667,951	99.7

TABLEAU 8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1985

[illegible]

TABLE 9. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1985

No	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bien-faisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:												
1	Equity fund (stock fund)	132,633	0.8	49,142	0.3	1,204	--	27,179	0.2	6,733	0.2	11,367	1.5
2	Fixed income fund (bond fund)	13,637	0.1	17,364	0.1	312	--	20,502	0.1	7,362	0.2	12,141	1.6
3	Diversified fund	261	--	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Mortgage fund	13,766	0.1	23,717	0.1	2,561	--	37,573	0.2	4,538	0.1	15,411	2.0
5	Real estate fund	3,976	--	38,816	0.2	-	-	36,338	0.2	-	-	7,702	1.0
6	Foreign funds	20,749	0.1	48,925	0.3	4,255	0.1	47,842	0.3	44,281	1.1	4,618	0.6
7	Other funds	-	-	994	--	-	-	4	--	-	-	112	--
8	Total	185,022	1.1	176,959	1.0	8,332	0.1	169,438	0.9	62,914	1.6	51,350	6.6
9	Mutual and investment funds	406,518	2.5	63,960	0.4	129,072	1.3	126,171	0.7	101,409	2.5	2,899	0.4
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	152,241	0.9	252	--	80,356	0.8	177,834	1.0	46,908	1.2	14,264	1.8
	Bonds:												
11	Government of Canada	1,592,439	9.7	2,458,497	13.8	2,192,214	21.7	1,404,355	7.8	662,030	16.4	161,874	20.7
12	Provincial government	3,801,268	23.3	5,253,913	29.4	941,839	9.3	10,458,028	58.1	447,791	11.1	61,877	7.9
13	Municipal, school boards, etc.	1,144,208	7.0	439,451	2.5	58,710	0.6	223,073	1.2	39,887	1.0	39,516	5.1
14	Other Canadian	1,304,117	8.0	1,094,834	6.1	637,395	6.3	740,894	4.1	299,666	7.4	60,581	7.8
15	Non-Canadian	1,511	--	91,239	0.5	13,287	0.1	6,886	--	-	-	1,586	0.2
16	Total	7,843,543	48.0	9,337,934	52.3	3,843,445	38.0	12,833,236	71.4	1,449,374	35.9	325,434	41.7
	Stocks:												
17	Canadian, common	2,913,893	17.8	3,859,747	21.6	2,618,626	25.9	1,742,130	9.7	1,412,934	35.0	220,251	28.2
18	Canadian, preferred	22,011	0.1	115,055	0.6	75,752	0.7	21,259	0.1	25,615	0.6	5,655	0.7
19	Non-Canadian, common	1,011,130	6.2	571,370	3.2	1,165,025	11.5	379,781	2.1	196,147	4.9	54,181	6.9
20	Non-Canadian, preferred	131	--	2,208	--	1,364	--	-	-	-	-	21	--
21	Total	3,947,165	24.2	4,548,380	25.4	3,860,767	38.2	2,143,170	11.9	1,634,695	40.5	280,108	35.9
	Mortgages:												
22	Insured residential (NHA)	1,105,130	6.8	583,874	3.3	333,950	3.3	220,328	1.2	189,707	4.7	29,943	3.8
23	Conventional	543,527	3.3	240,037	1.3	403,517	4.0	96,767	0.5	91,018	2.3	19,932	2.6
24	Total	1,648,657	10.1	823,911	4.6	737,467	7.3	317,095	1.8	280,725	7.0	49,874	6.4
25	Real estate and lease-backs	431,748	2.6	294,431	1.6	713,917	7.1	98,769	0.5	194,400	4.8	8	--
	Miscellaneous:												
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	451,934	2.8	977,646	5.5	177,220	1.8	407,294	2.3	36,185	0.9	21,568	2.8
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	35,538	0.2	35,587	0.2	97	--	46,100	0.3	109	--	1,468	0.2
28	Other short-term investments	818,754	5.0	1,212,167	6.8	395,736	3.9	957,673	5.3	176,832	4.4	26,151	3.3
29	Accrued interest and dividends receivable	185,477	1.1	357,555	2.0	120,837	1.2	396,748	2.2	43,103	1.1	5,441	0.7
30	Accounts receivable	229,844	1.4	38,118	0.2	39,847	0.3	312,447	1.7	12,058	0.3	2,072	0.3
31	Other assets	6	--	1,738	--	-	-	-	-	-	-	68	--
32	Total	1,721,554	10.5	2,622,811	14.7	733,736	7.3	2,120,262	11.8	268,287	6.6	56,769	7.3
33	Gross assets	16,336,447	100.0	17,870,640	100.0	10,107,092	100.0	17,985,975	100.0	4,038,713	100.0	780,706	100.0
34	Debts and amounts payable	50,561	0.3	170,906	1.0	37,807	0.4	29,364	0.2	4,641	0.1	1,820	0.2
35	Net assets	16,285,887	99.7	17,699,734	99.0	10,069,285	99.6	17,956,611	99.8	4,034,072	99.9	778,885	99.8

TABLEAU 9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1985

Trésor et entreprises d'État	Financière	Industriel et commerce de détail	Autres	Total	Total
Actif	Actif	Actif	Actif	Actif	Actif
\$ 1996	\$ 1996	\$ 1996	\$ 1996	\$ 1996	\$ 1996
					Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie
14 666	4 110	722 563	4 697	820 246	Avoir (capital-actions)
25 716	736	1 118 065	141	1 957 407	Fonds de revenu fixe (obligations)
1 326	-	31 909	-	33 496	Fonds diversifiés
14 666	827	522 864	201	635 539	Fonds hypothécaires
644	482	139 076	286	227 320	Biens-fonds
4 416	3 748	327 194	399	506 321	Valeurs étrangères
416	-	78 183	-	79 643	Autres fonds
56 623	9 906	2 747 509	10 834	3 480 887	Total
9 118	54	1 118 065	141	1 957 407	Caisses mutuelles et de placement
529	53 691	1 669 637	3 828	2 199 540	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance
					Engagements
22 829	268 157	10 336 287	543	19 099 224	Gouvernement du Canada
16 647	152 713	3 637 073	774	24 769 958	Gouvernements provinciaux
6 911	105 759	329 280	546	2 386 741	Municipalités, commissions scolaires, etc.
10 480	131 797	4 465 296	193	8 745 153	Obligations d'autres organismes canadiens
9 539	-	49 442	-	173 490	Obligations d'organismes étrangers
63 741	658 426	18 817 377	2 056	55 174 566	Total
					Autres
1 148	298 553	17 432 768	557	30 531 605	Ordinaires de sociétés canadiennes
216	1 863	302 041	155	569 638	Privilegiées de sociétés canadiennes
1 439	56 383	4 388 301	76	7 829 822	Ordinaires de sociétés étrangères
-	-	11 436	-	15 160	Privilegiées de sociétés étrangères
39 806	356 800	22 134 546	788	38 946 225	Total
					Engagements
1 401	131 403	1 235 385	-	3 831 022	Assurées sur l'habitation (LNH)
2 893	35 414	1 354 818	-	2 787 923	Ordinaires
4 195	166 818	2 590 203	-	6 618 945	Total
241	1 078	1 661 357	-	3 395 949	Biens-fonds et tenures à bail
					Engagements
14 748	30 415	775 244	167	2 891 421	Encaissé dans les banques à charte y compris dépôts bancaires à terme
4 221	26 469	272 563	3	422 155	Dépôts dans les sociétés de fiducie y compris les certificats de placements garantis
12 327	39 536	4 068 531	-	7 707 402	Autres placements à court terme
2 258	20 916	617 272	130	1 749 734	Intérêts courus et dividendes à recevoir
526	8 298	109 397	326	752 727	Comptes à recevoir
8	1 367	5 629	-	8 813	Autres éléments d'actif
32 571	127 001	5 848 635	626	13 532 252	Total
206 623	1 373 775	56 587 327	18 273	125 305 771	Actif brut
557	725	122 355	27	423 763	Dettes et montants à payer
206 207	1 368 049	56 464 973	18 246	124 881 908	Actif net

TABLE 10. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1985

No	Income and expenditures	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
		\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%	\$ '000	%
	Income								
1	Employee contributions	1,533	14.4	15,098	14.4	38,771	14.1	101,594	10.7
2	Employer contributions	5,719	53.8	39,327	37.6	76,453	27.8	214,054	22.5
3	Total	7,252	68.3	54,425	52.0	115,223	41.9	315,648	33.1
4	Investment income	2,038	19.2	41,110	39.3	128,900	46.9	455,434	47.8
5	Realized profit on sale of securities	922	8.7	6,281	6.0	27,888	10.1	177,016	18.6
6	Transfers from other pension plans	115	1.1	1,642	1.6	2,407	0.9	1,831	0.2
7	Miscellaneous	296	2.8	1,258	1.2	369	0.1	2,698	0.3
8	Total	3,371	31.7	50,291	48.0	159,565	58.1	636,979	66.9
9	Total income	10,623	100.0	104,715	100.0	274,788	100.0	952,627	100.0
	Expenditures:								
10	Pension payments out of fund	1,329	0.6	9,874	26.0	39,949	43.2	152,412	34.6
11	Cost of pensions purchased	57,403	27.9	4,578	12.1	10,945	11.8	42,253	9.6
	Cash withdrawals on:								
12	Death	9	--	430	1.1	1,334	1.4	3,859	0.9
13	Separation	1,671	0.8	19,188	50.5	25,416	27.5	182,800	41.5
14	Discontinuation of plan	55,569	27.0	10	--	260	0.3	23,826	5.4
15	Change of funding agency	86,288	42.0	423	1.1	916	1.0	1,159	0.3
16	Total	143,537	69.8	20,051	52.8	27,926	30.2	211,644	48.1
17	Administration costs	299	0.1	2,786	7.3	9,639	10.4	21,665	4.9
18	Realized loss on sale of securities	5	--	191	0.5	182	0.2	2,646	0.6
19	Other expenditures	3,028	1.5	496	1.3	3,800	4.1	9,421	2.1
20	Total expenditures	205,602	100.0	37,977	100.0	92,441	100.0	440,041	100.0

TABLEAU 10 Revenu et dépenses selon l'importance des caisses de retraite 1985

Sociétés d'assurance des rentes		Sociétés d'assurance des rentes		Total		Revenu et dépenses	
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		%
Revenu							
158 817	8.4	2 353 512	14.4	2 669 325	10.4	Revenu des placements	8.4
397 670	21.0	3 674 698	23.3	4 407 921	17.3	Revenu des cotisations	21.0
556 487	29.5	6 028 211	36.8	7 077 246	36.1	Total	29.5
899 778	47.6	7 960 914	49.6	8 460 174	48.4	Revenu de placement	47.6
424 396	22.5	2 320 432	14.2	2 744 828	10.9	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	22.5
6 767	0.4	37 901	0.2	44 668	0.2	Transferts d'autres régimes de retraite	0.4
1 966	0.1	29 799	0.2	31 765	0.1	Revenu	0.1
1 332 907	70.5	10 349 045	63.2	12 532 158	63.9	Total	70.5
1 889 394	100.0	16 377 257	100.0	19 609 404	100.0	Revenu total	100.0
Dépenses							
396 810	59.2	4 000 184	24.4	4 396 994	22.3	Versements de rentes prises dans la caisse	59.2
76 914	11.5	45 880	0.3	122 794	0.6	Coût des rentes achetées	11.5
Retraits en espèces sur							
4 608	0.1	45 786	0.3	65 026	0.3	Revenu	0.1
56 135	8.4	108 800	0.7	672 075	3.4	Versements à long terme	8.4
1 400	0.1	1 000	0.0	81 654	0.4	Atteintes de la caisse	0.1
122 909	18.6	100 000	0.6	122 909	0.6	Versement de prestations d'invalidité	18.6
81 465	12.2	457 041	2.8	941 864	4.8	Total	12.2
114 276	5.0	114 276	0.7	114 276	0.6	Frais d'administration	5.0
1 197	0.1	1 197	0.0	1 197	0.0	Perte subie sur la vente de titres	0.1
231 147	13.0	231 147	1.4	231 147	1.2	Autres dépenses	13.0
669 841	100.0	4 599 298	100.0	6 345 200	100.0	Total des dépenses	100.0

TABLE 11. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1985

No	Assets	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	3,670	14.7	89,125	17.1	254,817	15.7	261,232	4.5
2	Fixed income fund (bond fund)	2,798	11.2	97,494	18.7	303,705	18.7	259,676	4.5
3	Diversified fund	147	0.6	2,533	0.5	11,423	0.7	13,097	0.2
4	Mortgage fund	3,153	12.7	49,690	9.5	112,042	6.9	171,768	3.0
5	Real estate fund	75	0.3	2,616	0.5	16,804	1.0	16,155	0.3
6	Foreign funds	164	0.7	11,992	2.3	47,908	3.0	85,825	1.5
7	Other funds	280	1.1	2,808	0.5	10,977	0.7	16,849	0.3
8	Total	10,289	41.3	256,258	49.2	757,676	46.8	824,603	14.3
9	Mutual investment funds	1,987	8.0	18,949	3.6	82,280	5.1	228,337	3.9
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	40	0.2	1,442	0.3	10,497	0.6	73,280	1.3
	Bonds:								
11	Government of Canada	1,629	6.5	39,391	7.6	165,048	10.2	1,169,193	20.2
12	Provincial government	330	1.3	12,591	2.4	68,748	4.2	423,274	7.3
13	Municipal, school boards, etc.	149	0.6	5,170	1.0	31,279	1.9	144,016	2.5
14	Other Canadian	280	1.1	16,866	3.2	72,907	4.5	457,788	7.9
15	Non-Canadian	-	-	83	--	825	0.1	24,022	0.4
16	Total	2,389	9.6	74,101	14.2	338,808	20.9	2,218,293	38.3
	Stocks:								
17	Canadian, common	629	2.5	22,602	4.3	159,783	9.9	1,314,848	22.7
18	Canadian, preferred	15	0.1	3,002	0.6	8,113	0.5	35,531	0.6
19	Non-Canadian, common	47	0.2	2,506	0.5	24,025	1.5	237,023	4.1
20	Non-Canadian, preferred	-	-	133	--	339	--	367	--
21	Total	691	2.8	28,244	5.4	192,261	11.9	1,587,769	27.4
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	-	-	497	0.1	8,976	0.6	52,514	0.9
23	Conventional	53	0.2	4,744	0.9	13,414	0.8	64,523	1.1
24	Total	53	0.2	5,241	1.0	22,390	1.4	117,037	2.0
25	Real estate and lease-backs	-	-	673	0.1	574	--	8,956	0.2
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	4,199	16.9	63,898	12.3	65,749	4.1	211,320	3.7
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	2,801	11.2	29,131	5.6	52,315	3.2	96,451	1.7
28	Other short-term investments	2,152	8.6	35,677	6.9	76,442	4.7	332,563	5.7
29	Accrued interest and dividends receivable	187	0.8	4,384	0.8	15,108	0.9	67,688	1.2
30	Accounts receivable	112	0.4	2,067	0.4	5,057	0.3	18,035	0.3
31	Other assets	-	-	325	0.1	771	--	1,886	--
32	Total	9,450	37.9	135,483	26.0	215,441	13.3	727,943	12.6
33	Gross assets	24,898	100.0	520,391	100.0	1,619,927	100.0	5,786,218	100.0
34	Debts and amounts payable	52	0.2	2,065	0.4	7,782	0.5	16,942	0.3
35	Net assets	24,846	99.8	518,327	99.6	1,612,145	99.5	5,769,275	99.7

TABLEAU 11 Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses de retraite 1985

\$ millions		\$ millions		\$ millions	
93,600	0.8	148,159	0.2	850,603	1.9
55,685	0.5	14,703	--	734,061	1.7
2,668	--	-	-	29,867	0.1
102,075	0.9	175,275	0.2	614,003	1.4
28,063	0.2	149,963	0.2	213,676	0.5
81,936	0.7	136,671	0.1	364,496	0.8
7,896	0.1	40,755	--	79,565	0.2
371,921	3.2	665,524	0.7	2,886,271	2.6
306,647	2.7	869,836	1.0	1,508,236	1.4
405,611	3.5	1,424,041	1.6	1,914,911	1.7
					Obligations
2,401,594	21.0	13,774,978	15.1	17,551,833	15.9
986,351	8.6	22,063,962	24.3	23,555,256	21.3
167,725	1.5	1,906,755	2.1	2,255,094	2.0
1,126,651	9.8	6,501,468	7.1	8,175,960	7.4
6,383	0.1	130,978	0.1	162,291	0.1
4,688,704	41.0	44,378,139	48.8	51,700,434	46.8
3,197,736	27.9	18,726,255	20.4	22,917,000	20.9
65,931	0.6	371,965	0.4	494,000	0.4
624,829	5.5	4,561,124	5.0	5,414,000	4.9
2,565	--	9,596	--	13,000	--
3,891,060	34.0	23,668,939	26.0	29,368,964	26.6
					Hypotheques
103,838	0.9	3,525,749	3.9	3,691,574	3.3
159,525	1.4	2,452,366	2.7	2,694,625	2.4
263,363	2.3	5,978,115	6.6	6,386,199	5.8
46,137	0.4	3,058,358	3.4	3,114,698	2.8
					Divers
254,716	2.2	2,291,539	2.5	2,891,421	2.6
62,293	0.5	177,611	0.2	420,602	0.4
977,531	8.5	6,254,197	6.9	7,678,562	6.9
140,755	1.2	1,521,612	1.7	1,749,734	1.6
37,297	0.3	690,159	0.8	752,727	0.7
2,519	--	2,979	--	8,480	--
1,475,111	12.9	10,938,098	12.0	13,501,526	12.2
11,448,754	100.0	90,961,051	100.0	110,381,239	100.0
23,839	0.2	373,083	0.4	423,763	0.4
11,424,915	99.8	90,607,968	99.6	109,957,476	99.6

TABLE 12. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1985

No	Assets	\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	4,558	17.1	122,388	20.7	357,847	18.9	371,931	5.6
2	Fixed income fund (bond fund)	3,011	11.3	109,813	18.6	340,252	17.9	289,300	4.3
3	Diversified fund	163	0.6	2,835	0.5	13,340	0.7	14,074	0.2
4	Mortgage fund	3,229	12.1	51,747	8.8	116,427	6.1	177,612	2.7
5	Real estate fund	80	0.3	2,813	0.5	17,938	0.9	16,971	0.3
6	Foreign funds	214	0.8	16,437	2.8	69,451	3.7	118,417	1.8
7	Other funds	280	1.0	2,843	0.5	11,018	0.6	16,844	0.3
8	Total	11,535	43.1	308,876	52.3	926,272	48.8	1,005,149	15.1
9	Mutual and investment funds	2,314	8.7	24,785	4.2	109,635	5.8	273,602	4.1
10	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	44	0.2	2,200	0.4	11,495	0.6	82,277	1.2
	Bonds:								
11	Government of Canada	1,712	6.4	42,218	7.1	178,071	9.4	1,272,300	19.1
12	Provincial government	344	1.3	13,595	2.3	75,098	4.0	463,881	7.0
13	Municipal, school boards, etc.	153	0.6	5,397	0.9	33,239	1.8	153,750	2.3
14	Other Canadian	296	1.1	17,961	3.0	77,958	4.1	494,636	7.4
15	Non-Canadian	-	-	96	--	843	--	26,022	0.4
16	Total	2,505	9.4	79,267	13.4	365,209	19.2	2,410,589	36.2
	Stocks:								
17	Canadian, common	705	2.6	27,331	4.6	203,536	10.7	1,666,137	25.0
18	Canadian, preferred	18	0.1	3,245	0.5	9,706	0.5	41,185	0.6
19	Non-Canadian, common	65	0.2	3,334	0.6	32,302	1.7	323,435	4.9
20	Non-Canadian, preferred	-	-	189	--	489	--	416	--
21	Total	788	2.9	34,098	5.8	246,033	13.0	2,031,173	30.5
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	-	-	514	0.1	9,090	0.5	54,289	0.8
23	Conventional	55	0.2	4,862	0.8	13,669	0.7	65,875	1.0
24	Total	55	0.2	5,376	0.9	22,759	1.2	120,164	1.8
25	Real estate and lease-backs	-	-	708	0.1	617	--	9,462	0.1
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	4,199	15.7	63,898	10.8	65,749	3.5	211,320	3.2
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	2,840	10.6	29,300	5.0	52,437	2.8	96,625	1.5
28	Other short-term investments	2,154	8.1	35,757	6.0	76,563	4.0	333,534	5.0
29	Accrued interest and dividends receivable	187	0.7	4,384	0.7	15,108	0.8	67,688	1.0
30	Accounts receivable	112	0.4	2,067	0.3	5,057	0.3	18,035	0.3
31	Other assets	-	-	316	0.1	801	--	1,971	--
32	Total	9,492	35.5	135,723	23.0	215,715	11.4	729,173	10.9
33	Gross assets	26,733	100.0	591,033	100.0	1,897,734	100.0	6,661,591	100.0
34	Debts and amounts payable	52	0.2	2,065	0.3	7,782	0.4	16,942	0.3
35	Net assets	26,681	99.8	588,968	99.7	1,889,952	99.6	6,644,648	99.7

TABLEAU 12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1985

Sociétés de moins de 250 000 \$		Sociétés de 250 000 \$ à 1 million		Sociétés de plus de 1 million		Total		Description	
\$	%	\$	%	\$	%	\$	%		%
								Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	
121.158	0.9	200.440	0.2	1.178.322	0.9			Avoir (capital actions)	
61.588	0.5	16.282	..	820.246	0.7			Fonds de revenu fixe (obligations)	
3.064	..	-	-	33.496					
105.420	0.8	181.104	0.2	635.539	0.5				
29.582	0.2	159.936	0.2	227.320	0.2				
111.621	0.8	190.181	0.2	506.321	0.4				
7.903	0.1	40.755	..	79.643	..				
440.356	3.3	788.699	0.8	3.480.887	2.8			Total	
375.629	2.8	1.171.442	1.1	1.957.407	1.6			Caisses mutuelles et de placement	
470.068	3.5	1.633.456	1.6	2.199.540	1.8			Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés	
								Obligations	
2.605.774	19.7	14.999.149	14.6	19.099.224	15.2			Gouvernement du Canada	
1.081.890	8.2	23.135.150	22.5	24.769.958	19.8			Gouvernements provinciaux	
179.031	1.4	2.015.171	2.0	2.386.741	1.9			Municipalités, commissions scolaires, etc.	
1.208.477	9.1	6.945.825	6.8	8.745.153	7.0			Obligations d'autres organismes canadiens	
6.439	..	140.090	..	173.490	0.1			Obligations d'organismes étrangers	
5.081.612	38.4	47.235.384	45.9	55.174.566	44.0			Total	
								Actions	
4.125.203	31.2	24.508.693	23.8	30.531.605	24.4			Ordinaires de sociétés canadiennes	
76.892	0.6	438.592	0.4	569.638	0.5			Privilégiées de sociétés canadiennes	
869.948	6.6	6.600.738	6.4	7.829.822	6.2			Ordinaires de sociétés étrangères	
3.242	..	10.824	..	15.160	..			Privilégiées de sociétés étrangères	
5.075.284	38.3	31.558.849	30.7	38.946.225	31.1			Total	
								Hypothèques	
105.935	0.8	3.661.194	3.6	3.831.022	3.1			Assurées sur l'habitation (LNIH)	
165.460	1.2	2.538.002	2.5	2.787.923	2.2				
271.395	2.0	6.199.196	6.0	6.618.945	5.3			Total	
50.299	0.4	3.334.863	3.2	3.395.949	2.7			Biens fonds et tenures à bail	
								Divers	
254.716	1.9	2.291.539	2.2	2.891.421	2.3			Encaisse dans les banques à charte y compris dépôts bancaires à terme	
62.997	0.5	177.956	0.2	422.155	0.3			Dépôts dans les sociétés de fiducie y compris les certificats de placement garantis	
979.138	7.4	6.280.256	6.1	7.707.402	6.2			Autres placements à court terme	
140.755	1.1	1.521.612	1.5	1.749.734	1.4			Intérêts courus et dividendes à recevoir	
37.297	0.3	690.159	0.7	752.727	0.6			Comptes à recevoir	
2.628	..	3.097	..	8.813	..			Autres placements à court terme	
1.477.530	11.2	10.964.619	10.7	13.532.252	10.8			Total	
13.242.174	100.0	102.886.506	100.0	125.305.771	100.0			Actif brut	
23.839	0.2	373.083	0.4	423.763	0.3			Provisions de dépréciation	
13.218.334	99.8	102.513.425	99.6	124.882.008	100.0			Actif net	

TABLE 13. Book Value of Assets, by Type of Benefits, 1985

No	Assets	Defined benefit - Prestations determinees							
		Final earnings(1)		Career average earnings		Flat benefit		Total	
		Salaire final(1)		Salaire moyen de la carriere		Montant forfaitaire			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	352,824	0.4	242,010	1.9	130,706	1.1	725,540	0.7
2	Fixed income fund (bond fund)	271,496	0.3	240,237	1.9	124,333	1.1	636,066	0.6
3	Diversified fund	6,223	--	8,423	0.1	10,951	0.1	25,597	--
4	Mortgage fund	224,812	0.3	173,197	1.4	149,083	1.3	547,092	0.5
5	Real estate fund	127,965	0.2	30,079	0.2	53,438	0.4	211,482	0.2
6	Foreign funds	208,145	0.3	84,701	0.7	47,251	0.4	340,097	0.3
7	Other funds	22,244	--	45,941	0.4	8,383	0.1	76,568	0.1
8	Total	1,213,710	1.5	824,587	6.6	524,145	4.5	2,562,442	2.4
9	Mutual and investment funds	799,231	1.0	142,771	1.1	385,280	3.3	1,327,282	1.3
10	Segregated and deposits administration funds of insurance companies	888,797	1.1	414,374	3.3	447,431	3.8	1,750,602	1.7
	Bonds:								
11	Government of Canada	12,082,830	14.9	2,280,250	18.2	2,451,911	20.9	16,814,991	15.9
12	Provincial governments	21,244,881	26.1	951,924	7.6	875,747	7.5	23,072,552	21.8
13	Municipal, school boards, etc.	1,782,028	2.2	309,270	2.5	81,381	0.7	2,172,679	2.1
14	Other Canadian	5,699,805	7.0	1,197,570	9.5	740,111	6.3	7,637,486	7.2
15	Non-Canadian	122,709	0.2	17,773	0.1	15,016	0.1	155,498	0.1
16	Total	40,932,253	50.4	4,756,787	37.9	4,164,167	35.4	49,853,207	47.2
	Stocks:								
17	Canadian, common	15,697,344	19.3	3,481,931	27.7	3,244,386	27.6	22,423,661	21.2
18	Canadian, preferred	325,722	0.4	58,323	0.5	68,809	0.6	452,854	0.4
19	Non-Canadian, common	3,870,308	4.8	816,352	6.5	522,466	4.4	5,209,126	4.9
20	Non-Canadian, preferred	5,075	--	3,905	--	3,870	--	12,850	--
21	Total	19,898,450	24.5	4,360,510	34.7	3,839,531	32.7	28,098,491	26.6
	Mortgages:								
22	Insured residential (NHA)	2,924,083	3.6	249,773	2.0	343,416	2.9	3,517,272	3.3
23	Conventional	2,062,933	2.5	167,303	1.3	383,983	3.3	2,614,219	2.5
24	Total	4,987,016	6.1	417,076	3.3	727,399	6.2	6,131,491	5.8
25	Real estate and lease-backs	2,758,828	3.4	199,967	1.6	134,338	1.1	3,093,133	2.9
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,360,004	2.9	186,816	1.5	177,429	1.5	2,724,249	2.6
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	189,353	0.2	87,410	0.7	69,082	0.6	345,845	0.3
28	Other short-term investments	5,220,254	6.4	975,752	7.8	1,084,289	9.2	7,280,295	6.9
29	Accrued interest and dividends receivable	1,370,999	1.7	148,603	1.2	170,436	1.5	1,690,038	1.6
30	Accounts receivable	669,123	0.8	40,165	0.3	26,103	0.2	735,391	0.7
31	Other assets	2,217	--	3,610	--	1,797	--	7,624	--
32	Total	9,811,952	12.1	1,442,355	11.5	1,529,135	13.0	12,783,442	12.1
33	Gross assets	81,290,236	100.0	12,558,428	100.0	11,751,426	100.0	105,600,090	100.0
34	Debts and amounts payable	381,857	0.5	16,015	0.1	6,781	0.1	404,653	0.4
35	Net assets	80,908,380	99.5	12,542,413	99.9	11,744,645	99.9	105,195,438	99.6

(1) Includes final average earnings and average best earnings.

(2) Includes money purchase and profit sharing.

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation 1985

Actif		Passif		Actif		Passif	
Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	
91 500	2.4	33 563	3.6	850 603	0.8	Avoir (capital-actions)	
82 375	2.1	15 620	1.7	734 061	0.7	Fonds de revenu fixe (obligations)	
4 270	0.1	-	-	29 867	...	Fonds diversifiés	
57 212	1.5	9 699	1.0	614 003	0.5	Fonds hypothécaires	
1 948	0.1	246	...	213 676	0.2	Biens fonds	
16 679	0.5	5 720	0.6	364 496	0.3	Valeurs étrangères	
2 951	0.1	46	...	79 565	0.1	Autres fonds	
258 936	6.7	64 893	7.0	2 886 271	2.6	Total	
49 406	1.3	131 548	14.2	1 508 236	1.4	Caisses mutuelles et de placement	
97 342	2.5	66 967	7.2	1 914 911	1.7	Caisses séparées et administration des dépôts des sociétés d'assurance	
						Obligations	
615 074	16.0	121 768	13.1	17 551 833	15.9	Gouvernement du Canada	
441 165	11.4	41 539	4.5	23 555 256	21.3	Gouvernements provinciaux	
51 800	1.3	30 615	3.3	2 255 094	2.0	Municipalités, commissions scolaires, etc.	
456 673	11.8	81 801	8.7	8 175 960	7.4	Obligations d'autres organismes canadiens	
5 196	0.1	1 597	0.2	162 291	0.1	Obligations d'organismes étrangers	
1 569 907	40.7	277 320	29.9	51 700 434	46.8	Total	
						Autres	
809 243	21.0	188 949	20.4	23 421 853	21.2	Ordinaires de sociétés canadiennes	
28 648	0.7	3 055	0.3	484 557	0.4	Privilégiées de sociétés canadiennes	
206 116	5.3	34 312	3.7	5 449 554	4.9	Ordinaires de sociétés étrangères	
150	...	...	...	13 000	...	Privilégiées de sociétés étrangères	
1 044 158	27.1	226 315	24.4	29 368 964	26.6	Total	
						Provisions	
122 739	3.2	51 563	5.6	3 691 574	3.3	Assurées sur l'habitation (LNIH)	
67 737	1.8	12 669	1.4	2 694 625	2.4	Ordinaires	
190 476	4.9	64 232	6.9	6 386 199	5.8	Total	
7 587	0.2	13 978	1.5	3 114 698	2.8	Biens fonds et tenures à bail	
						Autres	
1 811 768	3.8	22 404	2.4	2 891 421	2.6	Encaisse dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	
684 407	1.7	10 396	1.1	420 602	0.4	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	
1 126 114	9.4	37 293	4.0	7 678 562	6.9	Autres placements à court terme	
1 111 111	1.3	9 433	1.0	1 749 734	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	
1 111 111	0.4	2 252	0.2	752 727	0.7	Comptes à recevoir	
1 111 111	...	...	...	8 480	...	Autres éléments d'actifs	
636 306	16.5	81 778	8.8	13 501 526	12.2	Total	
3 854 118	100.0	927 031	100.0	110 381 239	100.0	Actif brut	
1 111 111	0.4	2 957	0.3	423 763	0.4	Dettes et montants à payer	
1 111 111	99.6	924 073	99.7	109 957 476	99.6	Actif net	

(1) Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen

(2) Ci-inclus les regimes d'achat et participation aux benefices

TABLE 14. Market Value of Assets, by Type of Benefits, 1985

No	Assets	Defined benefit - Prestations déterminées							
		Final earnings(1)		Career average earnings		Flat benefit		Total	
		Salaire final(1)		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:								
1	Equity fund (stock fund)	478,331	0.5	341,868	2.3	187,460	1.4	1,007,659	0.8
2	Fixed income fund (bond fund)	304,443	0.3	267,171	1.8	140,092	1.0	711,706	0.6
3	Diversified fund	7,080	--	9,694	0.1	11,756	0.1	28,530	--
4	Mortgage fund	232,069	0.3	180,190	1.2	153,686	1.1	565,945	0.5
5	Real estate fund	136,045	0.1	31,184	0.2	57,799	0.4	225,028	0.2
6	Foreign funds	294,594	0.3	116,313	0.8	62,737	0.5	473,644	0.4
7	Other funds	22,262	--	45,989	0.3	8,385	0.1	76,636	0.1
8	Total	1,474,825	1.6	992,407	6.8	621,915	4.6	3,089,147	2.6
9	Mutual and investment funds	1,074,820	1.2	191,560	1.3	462,733	3.4	1,729,113	1.4
10	Segregated and deposits administration funds of insurance companies	1,017,147	1.1	485,704	3.3	518,479	3.9	2,021,330	1.7
	Bonds:								
11	Government of Canada	13,161,243	14.4	2,482,201	17.0	2,656,086	19.7	18,299,530	15.3
12	Provincial governments	22,255,227	24.3	1,038,041	7.1	946,504	7.0	24,239,772	20.2
13	Municipal, school boards, etc.	1,884,633	2.1	329,104	2.3	86,679	0.6	2,300,416	1.9
14	Other Canadian	6,102,458	6.7	1,270,756	8.7	792,948	5.9	8,166,162	6.8
15	Non-Canadian	130,974	0.1	19,735	0.1	16,128	0.1	166,837	0.1
16	Total	43,534,537	47.5	5,139,836	35.2	4,498,344	33.4	53,172,717	44.4
	Stocks:								
17	Canadian, common	20,576,264	22.4	4,499,609	30.8	4,134,106	30.7	29,209,979	24.4
18	Canadian, preferred	377,718	0.4	67,160	0.5	85,492	0.6	530,370	0.4
19	Non-Canadian, common	5,638,188	6.1	1,141,446	7.8	712,823	5.3	7,492,457	6.3
20	Non-Canadian, preferred	7,150	--	5,029	--	2,770	--	14,949	--
21	Total	26,599,320	29.0	5,713,243	39.1	4,935,191	36.7	37,247,754	31.1
	Mortgages								
22	Insured residential (NHA)	3,035,291	3.3	258,752	1.8	355,853	2.6	3,649,896	3.0
23	Conventional	2,133,955	2.3	170,408	1.2	400,009	3.0	2,704,372	2.3
24	Total	5,169,245	5.6	429,160	2.9	755,862	5.6	6,354,267	5.3
25	Real estate and lease-backs	2,992,287	3.3	223,559	1.5	154,389	1.1	3,370,235	2.8
	Miscellaneous:								
26	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,360,004	2.6	186,816	1.3	177,429	1.3	2,724,249	2.3
27	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	190,035	0.2	87,663	0.6	69,338	0.5	347,036	0.3
28	Other short-term investments	5,257,040	5.7	977,804	6.7	1,073,966	8.0	7,308,810	6.1
29	Accrued interest and dividends receivable	1,370,999	1.5	148,603	1.0	170,436	1.3	1,690,038	1.4
30	Accounts receivable	669,123	0.7	40,165	0.3	26,103	0.2	735,391	0.6
31	Other assets	2,411	--	3,648	--	1,879	--	7,938	--
32	Total	9,849,612	10.7	1,444,698	9.9	1,519,151	11.3	12,813,461	10.7
33	Gross assets	91,711,793	100.0	14,620,169	100.0	13,466,065	100.0	119,798,027	100.0
34	Debts and amounts payable	381,857	0.4	16,015	0.1	6,781	0.1	404,653	0.3
35	Net assets	91,329,937	99.6	14,604,154	99.9	13,459,283	99.9	119,393,374	99.7

(1) Includes final average earnings and average best earnings.

(2) Includes money purchase and profit sharing.

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1985

Actif net		Composante		Total		Composante		Total	
Actif net		Composante		Total		Composante		Total	
Actif net		Composante		Total		Composante		Total	
119 125	2.1	17 462	1.6	820 246	0.7	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
91 078	2.1	17 462	1.6	820 246	0.7	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
4 966	0.1	-	-	33 496	0.0	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
59 524	1.3	10 070	0.9	635 539	0.5	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
2 029	0.0	-	-	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
24 859	0.6	7 818	0.7	506 321	0.4	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
2 961	0.1	46	0.0	79 643	0.1	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
304 542	6.9	87 198	7.9	3 480 887	2.8	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
63 203	1.4	165 091	14.9	1 957 407	1.6	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
97 357	2.2	80 853	7.3	2 199 540	1.8	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
133 714	15.1	133 714	12.1	19 099 224	15.2	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
45 333	11.0	45 333	4.1	24 769 958	19.8	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
31 600	1.2	31 600	2.9	2 386 741	1.9	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
86 489	11.2	86 489	7.8	8 745 153	7.0	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
1 637	0.1	1 637	0.1	173 490	0.1	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
1 703 076	38.7	298 773	27.0	55 174 566	44.0	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
257 036	24.2	257 036	23.2	30 531 605	24.4	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
4 017	0.8	4 017	0.4	569 638	0.5	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
46 471	6.6	46 471	4.2	7 829 822	6.2	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
-	0.0	-	0.0	15 160	0.0	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
1 390 947	31.6	307 524	27.8	38 946 225	31.1	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
54 672	2.9	54 672	4.9	3 831 022	3.1	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
13 742	1.6	13 742	1.2	2 787 923	2.2	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
196 264	4.5	68 414	6.2	6 618 945	5.3	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
17 545	0.2	17 545	1.6	3 395 949	2.7	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
22 404	3.3	22 404	2.0	2 891 421	2.3	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
10 421	1.5	10 421	0.9	422 155	0.3	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
37 315	8.2	37 315	3.4	7 707 402	6.2	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
9 433	1.1	9 433	0.9	1 749 734	1.4	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
2 252	0.3	2 252	0.2	752 727	0.6	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
-	0.0	-	0.0	8 813	0.0	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
636 966	14.5	81 825	7.4	13 532 252	10.8	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
4 400 522	100.0	1 107 222	100.0	125 305 771	100.0	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
2 957	0.4	2 957	0.3	423 763	0.3	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8
1 104 265	99.6	1 104 265	99.7	124 882 008	99.7	2 079 807	1.8	2 079 807	1.8

(1) Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen

(2) Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices



SURVEY OF TRUSTEED PENSION FUNDS 1985

CONFIDENTIAL WHEN COMPLETED

Authority — Statistics Act, Statutes of Canada, 1970-71: 72, Chapter 15

All reports received in this survey by Statistics Canada are protected under the Statistics Act and are not made available to any other government departments. Data are used only to produce totals which cannot be identified with any particular company or pension fund.

Keep one copy for your files and return one copy in enclosed postage free envelope to Statistics Canada.

SI VOUS PRÉFÉRIEZ COTATIONNAIRE
EN FRANÇAIS, VOUS POUVEZ COCHER ☐**Trusted Pension Fund:**

For purposes of this report, a **trusted pension fund** is one under which contributions to provide pension benefits are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in **total** with an insurance company under an insurance company contract.

More Than One Pension Fund in Operation:

If your organization operates more than one **trusted pension fund**, please complete a separate report for each. However, **consolidated** or **master trust funds** are treated as single funds in this study. A **master trust fund** is a consolidated pension fund established by a large enterprise with a number of different pension plans for various parts of its operations. The contributions for these plans are deposited into this fund and the assets for each plan are in the form of units of the fund.

Terminated Plans — Dormant Funds:

Dormant funds, i.e., residual assets remaining in a **trusted fund** after a plan has been terminated and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

1. Does this organization operate or contribute to a **trusted pension fund**?

- ☐ Yes Please complete the balance of this document and return to Statistics Canada
- ☐ No Please sign on page four and return this document to Statistics Canada

2. If your pension plan participates in a **master trust fund**, indicate the name of this **master trust**.

Please provide the membership, receipts and disbursements for your plan (items A4, B1 and B2 in this document)

3. If it is necessary to obtain the financial data on your pension fund from a trustee outside your company, please complete the following **authorization notice** and return this document to Statistics Canada.How many employees on your payroll were members of this plan at December 31, 1985?

Contributions for a period of one year ending Dec. 31, 1985

Employee contributions Employer contributions

THIS IS TO AUTHORIZE

(Name of Trustee of the Pension Fund)

(Address)

to supply Statistics Canada with the information requested in Section B of the schedule, "Survey of Trusted Pension Funds, 1985".
We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

(Name of company)

SECTION A: Administrative Data

1 YEAR OF INAUGURATION OF THIS FUND

001

OFFICE USE

002

2. TYPE OF TRUST ARRANGEMENT (check one or more)

(a) Corporate trustee

Name of trust company

1. Fund invested in pooled fund(s) of trust company ☐2. Fund is segregated portfolio of trust company ☐3. Fund is partly invested in segregated or deposit accounts of insurance company ☐4. Other (describe) ☐

(b) Individual trustees

1. Fund is entirely administered by trustees ☐2. Fund is partly invested by trust company ☐3. Fund is partly invested in segregated or deposit accounts of insurance company ☐4. Trust company services are used as custodian of the assets only ☐5. Other (describe) ☐

(c) Pension fund society

(d) Other (describe) ☐

3. INVESTMENT DECISION

003

(a) Fund invested at discretion of trustees ☐(b) Fund invested at direction of employer ☐(c) Fund invested at direction of outside investment counsel ☐4. (a) Number of plan members at December 31, 1985
(including employees on temporary lay-off)

004

(b) If dormant fund (see definition on page 1 of this form), number of employees having equity in fund at December 31, 1985

005

006

5. Are members required to contribute to the pension fund? ☐ Yes ☐ No

S 1

OFFICE USE ONLY

Q-STAT AC ☐LA ☐ES ☐QU ☐TR ☐P Y ☐N ☐A Y ☐N ☐

S 2

SECTION B: Financial Data

Note: In lieu of completing this portion of the questionnaire, you may send us a copy of any financial statements you may have, showing income, expenditures and the asset portfolio at December 31, 1985, or nearest fiscal year end. For master trust funds (see definition on page 1) the detailed asset portfolio is essential.

FOR A PERIOD OF ONE YEAR
ENDING DECEMBER 31, 1985
(or nearest fiscal year end)

1 RECEIPTS AND GAINS

(a) Contributions:

Contributions:

Total contributions:

(b) Investment income (interest, dividends, etc.)

(c) Net realized profit on sales of securities

(d) Transfers from other pension plans (specify)

(e) Other (specify)

Total receipts and gains

2 DISBURSEMENTS AND LOSSES

(a) Pension payments out of fund, including lump sum settlements in lieu of pension at retirement

(b) Cost of pensions purchased from insurance companies

(c) Cash withdrawals on: Death

Retirement

Discontinuation of plan

Change of funding agency

(d) Administration costs (if charged against fund)

(e) Net realized loss on sales of securities

(f) Other (specify)

Total disbursements and losses

3. ASSETS

Note – Those assets held in pooled pension funds of trust companies, mutual funds, or segregated funds of insurance companies should be shown in subsections (a), (b) or (c). DO NOT show detailed breakdown of the composition of these funds into bonds, stocks, mortgages, etc.

		AS OF DECEMBER 31, 1985 (or nearest fiscal year end)	
		Book Value	Market Value
		\$ (omit cents)	
(a) Pooled pension funds – Equity fund (stock fund)	300		400
of trust companies			
Fixed income fund (bond fund)	301		401
Diversified fund	302		402
Mortgage fund	303		403
Real estate fund (including energy funds)	304		404
Foreign fund	305		405
Other (specify)	306		406
(b) Mutual and investment funds	310		410
(c) Segregated funds of insurance companies	320		420
(d) Deposit administration funds of insurance companies	330		430
		\$ 5	
(e) Bonds – of, or guaranteed by, gov't of Canada	340		440
of, or guaranteed by, provincial gov'ts	341		441
of Canadian municipal gov'ts, school boards, etc.	342		442
Other Canadian	343		443
Non-Canadian	344		444
(f) Stocks – Canadian common	350		450
Canadian preferred	351		451
Foreign common	352		452
Foreign preferred	353		453
(g) Mortgages – Insured residential (NHA)	360		460
Other	361		461
		\$ 6	
(h) Real estate and lease backs – including petroleum and natural gas properties			
– Direct investments	370		470
– *Investments through pension corporations	371		471
(i) Miscellaneous – Cash on hand and in chartered banks, including term deposits	380		480
Deposits in trust and mortgage loan companies, including GICs	381		481
Other short term investments (specify)	382		482
**Accrued interest and dividends receivable	383		483
**Accounts receivable	384		484
Other assets (specify)	385		485
Total assets	500		600
Debts and amounts payable (specify)	510		610
Net assets	520		620
		\$ 7	

* Authorized under Section 149 of the Income Tax Act.

**Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under Item 1.

Signature	Title	Telephone number	Date



Section des pensions - Division du travail
613-996-9960

ENQUÊTE SUR LES CAISSES DE PENSIONS EN FIDUCIE 1985

CONFIDENTIEL UNE FOIS REMPLI

Déclaration exigée en vertu de la Loi sur la statistique, chapitre 15, Statuts du Canada de 1970, 71, 72.

Toutes les déclarations reçues dans le cadre de cette enquête sont protégées en vertu de la Loi sur la statistique et les données ne sont divulguées à aucun autre ministère. Les données servent exclusivement à la production de statistiques globales, ce qui rend impossible l'identification d'une société particulière ou d'une caisse de pensions.

Conservez un exemplaire dans vos dossiers et renvoyez - en un, dans l'enveloppe affranchie ci-jointe, à Statistique Canada.

IF YOU PREFER THIS QUESTIONNAIRE
IN ENGLISH, PLEASE CHECK ☐

Caisse de pensions ou de retraite en fiducie

Dans le présent rapport, caisse de pensions ou de retraite en fiducie désigne une caisse où les cotisations qui constituent la source des prestations sont confiées à un fiduciaire chargé de leur garde, de leur versement et de leur placement. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de caisse de retraite détiennent, pour le bien des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à l'acte écrit de fiducie. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance sont spécifiquement exclues de la présente étude.

Plus d'une caisse de pensions:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de pensions en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour chacune. Cependant, les caisses en fiducie **consolidées** ou **globales** sont traitées comme des caisses simples dans cette étude. Une **caisse globale** est une caisse de retraite consolidée établie par une grande entreprise avec des régimes de retraite différents pour diverses branches d'activité de l'entreprise. Les cotisations de ces régimes sont versées dans ce fond et l'actif de chaque régime est sous forme d'unités dans cette caisse.

Régimes terminés - Fonds inactifs:

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans une caisse de fiducie après la cessation d'un régime, auxquels il n'y a plus à verser d'autres cotisations, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que le fond soit entièrement épuisé.

1. Est-ce que cette organisation gère ou contribue à une caisse de retraite en fiducie?

- ☐ Oui - Veuillez répondre au reste de ce questionnaire et le retourner à Statistique Canada
☐ Non - Veuillez signer le questionnaire à la page 4 et le retourner à Statistique Canada

2. Si votre régime de retraite participe à une caisse en fiducie globale, indiquez le nom de cette fiducie globale.

Veuillez indiquer le nombre de membres, les recettes et les dépenses de votre régime (postes A4, B1 et B2 du questionnaire)

3. S'il est nécessaire d'obtenir les données financières de votre régime de retraite d'un fiduciaire de l'extérieur de votre compagnie, veuillez compléter la formule d'autorisation suivante et la retourner à Statistique Canada.

Combien d'employés inscrits sur votre feuille de paie participent à ce régime au 31 décembre 1985

Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1985

Cotisations des employés

Cotisations de l'employeur

LA PRÉSENTE AUTORISE

(Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie)

(Adresse)

à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section B du questionnaire "Enquête sur les caisses de pensions en fiducie, 1985". Ces renseignements demeureront strictement confidentiels et ne seront utilisés que pour la production de données agrégées.

(Nom de la compagnie)

(Signature)

(Date)

SECTION A: Données administratives

1. ANNÉE D'ENTRÉE EN VIGUEUR DE CETTE CAISSE:

001

RÉSERVÉ
AU
BUREAU

002

2. GENRE DE FIDUCIE (cocher une case ou plus)

a) Société de fiducie

Nom de la société de fiducie

1. Caisse placée dans un fonds commun de la société de fiducie ☐2. La caisse est un portefeuille en gestion distincte de la société de fiducie ☐3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐4. Autre (préciser) ☐

b) Fiduciaires individuels

1. Caisse entièrement administrée par les fiduciaires ☐2. Caisse partiellement placée par la société de fiducie ☐3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐4. La société de fiducie agit comme dépositaire de l'actif seulement ☐5. Autre (préciser) ☐c) Société de caisses de retraite ☐d) Autre (préciser) ☐

3. DECISIONS DE PLACEMENTS

003

a) Caisse placée par les fiduciaires à leur discrétion 1 ☐b) Caisse placée sur l'ordre de l'employeur 2 ☐c) Caisse placée sur l'ordre d'un conseiller en placements de l'extérieur 3 ☐

4. a) Nombre de participants au régime au 31 décembre 1985

(y compris les employés temporairement mis à pied)

004

b) S'il s'agit d'un fonds inactif (voir définition à la page 1 de ce questionnaire), indiquez le nombre d'employés qui possèdent des parts dans la caisse au 31 décembre 1985

005

006

5. Les membres sont-ils tenus de contribuer à la caisse de retraite?

Oui 1 ☐Non 2 ☐

S 1

RÉSERVÉ AU BUREAU

Q STAT AC 1 ☐LA 2 ☐FS 3 ☐QU 4 ☐TR 5 ☐P Y 1 ☐N 2 ☐A Y 1 ☐N 2 ☐

S 2

SECTION B - Données financières

Nota. Au lieu de compléter cette partie du questionnaire, vous pouvez nous envoyer une copie de tout état financier présentant les revenus, dépenses et portefeuille de l'actif au 31 décembre 1985 ou de la fin de l'année fiscale la plus récente. Concernant les caisses globales (voir définition à la page 1), le portefeuille détaillé de l'actif est essentiel.

1 RECETTES ET GAINS

POUR UN PÉRIODE D'UN AN SI
TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1985
ou à la fin de l'année financière la plus rapprochée

\$ (inscrivez les zéros)

Revenus de placements (intérêts, dividendes, etc.)

100	
100	

Revenus de placements (intérêts, dividendes, etc.)

100

b) Revenus de placements (intérêts, dividendes, etc.)

100

c) Bénéfices nets réalisés sur la vente de titres

100

d) Transferts d'autres régimes de retraite (préciser)

100

e) Autres (préciser)

100

Total, recettes et gains

100

61

DÉPENSES ET PERTES

a) Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme au lieu d'une pension lors de la retraite

100

b) Coût des pensions achetées d'une compagnie d'assurance

100

c) Retraits en espèces pour cause de :

Cessation d'emploi

100

Abolition de la caisse

100

Changement de caisse

100

d) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)

100

e) Perte nette subie sur la vente de titres

100

f) Autres (préciser)

100

Total, dépenses et pertes

100

62

3. ACTIF

Nota: L'actif des caisses communes de retraite d'une société de fiducie, des caisses mutuelles ou des caisses séparées des compagnies d'assurance doit être indiqué aux sous-sections a), b) ou c). N'INDIQUEZ PAS la répartition détaillée de ces caisses en obligations, actions ou hypothèques, etc.

AU 31 DÉCEMBRE 1985
(ou à la fin de l'année financière la plus rapprochée)

		Valeur comptable	Valeur marchande
		S (omettre les cents)	
a) Caisse commune de retraite – Avoir (capital-actions)	300		400
d'une société de fiducie			
Fonds de revenu fixe (obligations)	301		401
Fonds diversifiés	302		402
Fonds hypothécaires	303		403
Biens-fonds (ci-inclus les caisses du secteur de l'énergie)	304		404
Valeur étrangère	305		405
Autres (préciser)	306		406
b) Caisses mutuelles et de placements	310		410
c) Caisses séparées des compagnies d'assurance	320		420
d) Administration des dépôts des compagnies d'assurance	330		430
		S 5	
e) Obligations – du gouvernement du Canada ou garanties par lui	340		440
des gouvernements provinciaux ou garanties par eux	341		441
des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc.	342		442
Obligations d'autres organismes canadiens	343		443
Obligations d'organismes non canadiens	344		444
f) Actions			
Ordinaires de sociétés canadiennes	350		450
Privilegiées de sociétés canadiennes	351		451
Ordinaires de sociétés étrangères	352		452
Privilegiées de sociétés étrangères	353		453
g) Hypothèques – Assurées sur l'habitation (Loi nationale sur l'habitation)	360		460
Autres	361		461
		S 6	
h) Biens-fonds et tenures à bail, y compris biens-fonds pétroliers ou gaziers			
– Placements directs	370		470
– *Placements par l'entremise d'une corporation pour la gestion d'une caisse de retraite	371		471
i) Divers – Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	380		480
Dépôts dans les sociétés de fiducie et de prêts hypothécaires, y compris les CGP	381		481
Autres placements à court terme (préciser)	382		482
**Intérêts courus et dividendes à recevoir	383		483
**Comptes à recevoir	384		484
Autres éléments d'actif (préciser)	385		485
Total, actif	500		600
Dettes et montants à payer (préciser)	510		610
Actif net	520		620
		S 7	

* Autorisé par l'article 149 par la Loi de l'impôt sur le revenu.

** Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1.

Signature	Fonction	Numéro de téléphone	Date

Selected Labour Division Publications

Catalogue

Employment and Earnings

- 72-002 Employment, Earnings and Hours.
Bil./Monthly
Canada \$35.00¹/\$350.00²
Other Countries \$36.50¹/\$365.00²

- 72-005 Estimates of Labour Income.
Bil./Quarterly
Canada \$15.00¹/\$60.00²
Other Countries \$16.00¹/\$64.00²

Labour Demand

- 71-204 Help-Wanted Index.
Bil./Annual, 1985
Canada \$10.00¹
Other Countries \$11.00¹

Work Injuries

- 72-208 Work Injuries 1983-1985
Bil./Annual
Canada \$17.00
Other Countries \$18.00

Unemployment Insurance

- 73-001 Unemployment Insurance Statistics.
Bil./Monthly
Canada \$12.00¹/\$120.00²
Other Countries \$13.00¹/\$130.00²
- 73-202S Unemployment Statistics Annual Supplement to 73-001.
Bil. (included with 73-001), 1985
Canada \$36.00¹
Other Countries \$37.00¹

Pension Plans

- 74-001 Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds.
Bil./Quarterly
Canada \$10.00¹/\$40.00²
Other Countries \$11.00¹/\$44.00²
- 74-201 Trusteed Pension Funds: Financial Statistics.
Bil./Annual, 1985
Canada \$35.00¹
Other Countries \$36.00¹
- 74-401 Pension Plans in Canada.
Bil./Biennial, 1984
Canada \$50.00¹
Other Countries \$51.00¹

¹ Single copy

² Annual subscription

In addition to the selected publications listed above, Statistics Canada publishes a wide range of statistical reports on Canadian economic and social affairs. A comprehensive catalogue of all current publications is available from Statistics Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

Catalogue 11-204E, Canada \$10.00, Other Countries \$11.50

Choix de publications de la Division du travail

Catalogue

Emploi et rémunération

- 72-002 Emploi, gains et durée du travail.
Bil./mensuel
Canada \$35.00¹/\$350.00²
Autres pays \$36.50¹/\$365.00²

- 72-005 Estimations du revenu du travail.
Bil./trimestriel
Canada \$15.00¹/\$60.00²
Autres pays \$16.00¹/\$64.00²

L'offre d'emploi

- 71-204 Indice de l'offre d'emploi.
Bil./annuel, 1985
Canada \$10.00¹
Autres pays \$11.00¹

Accidents du travail

- 72-208 Accidents du travail
Bil./annuel
Canada \$17.00
Autres pays \$18.00

Assurance-chômage

- 73-001 Statistiques sur l'assurance-chômage.
Bil./mensuel
Canada \$12.00¹/\$120.00²
Autres pays \$13.00¹/\$130.00²
- 73-202S Statistiques sur l'assurance-chômage - supplément annuel au mensuel no. 73-001.
Bil. (inclus avec 73-001), 1985
Canada \$36.00¹
Autres pays \$37.00¹

Régimes de pensions

- 74-001 Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie.
Bil./trimestriel
Canada \$10.00¹/\$40.00²
Autres pays \$11.00¹/\$44.00²
- 74-201 Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières.
Bil./annuel, 1985
Canada \$35.00¹
Autres pays \$36.00¹
- 74-401 Régimes de pensions au Canada.
Bil./biennal, 1984
Canada \$50.00¹
Autres pays \$51.00¹

¹ Par copie

² Abonnement annuel

Outre les publications énumérées ci-dessus, Statistique Canada publie une grande variété de bulletins statistiques sur la situation économique et sociale du Canada. On peut se procurer un catalogue complet des publications courantes en s'adressant à Statistique Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

Catalogue 11-204F, Canada \$10.00, autres pays \$11.50.

Publications Order Form

Formule de commande pour les publications régulières

PLEASE COMPLETE THE FOLLOWING:

Intra No. 0540

Creditor Account No. 0051

☐ Cheque enclosed

☐ Money order enclosed

(Cheques and money orders should be made payable to the Receiver General for Canada/Publications.)

If you wish to charge your order to an established Account please enter the account number below and put your signature in the signature space.

Statistics Canada Account No.

9	9	9	9	9															
---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Existing Subscriber No.

☐ Visa Account No.

☐ MasterCard Account No.

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Expiration date

--	--	--	--	--	--

Name of Card Holder (please print)

Issuing Bank

Signature of Card Holder

Purchase Order No.

(please enclose purchase order)

PLEASE SHIP TO:

Organization (please print)

Department/Division

Attention

Street

City/Province

Country

Postal Code

Telephone No

Date

PRIERE DE REMPLIR LA FORMULE CI-DESSOUS:

No Intra 0540

Compte créancier no 0051

☐ Chèque

☐ Mandat-poste

(Le cheque ou mandat poste doit être fait à l'ordre du Receveur général du Canada/publications)

Si vous désirez imputer votre commande à un compte de crédit, veuillez inscrire le numéro de compte ci-dessous et signer à l'endroit indiqué

No de compte à Statistique Canada

9	9	9	9	9															
---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

No d'abonné (s'il y a lieu)

☐ No de compte de carte Visa

☐ No de compte de carte MasterCard

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Date d'expiration

--	--	--	--	--	--

Nom du titulaire (en lettres moulées, s.v.p.)

Banque d'émission

Signature du titulaire

Numéro de la commande

(s.v.p. inclure votre bon de commande)

VEUILLEZ EXPEDIER A:

Organisme (en lettres moulées, s.v.p.)

Ministère ou division

À l'attention de

Rue

Ville/Province

Pays

Code postal

No de telephone

Date

Catalogue Number No de catalogue	Title of Publication Titre de publication	Issue Required Numero requis	Price Prix	Quantity Quantité	Amount Montant

Payment in Canadian Funds or Equivalent
Paiement en dollars canadiens ou equivalent

Total

Send to Statistics Canada
Publication Sales and Service
Ottawa, Ontario
K1A 0T6

Envoyer à: Statistique Canada
Ventes et services des publications
Ottawa (Ontario)
K1A 0T6



Statistics
Canada

Statistique
Canada

Canada

Document
Publié en 1986

74-201

74-201

Trusteed Pension Funds

Financial
Statistics

1986

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques
financières

1986



Data in Many Forms . . .

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered on computer print-outs, microfiche and microfilm, and magnetic tapes. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Jessica Dunn (613) 951-0034
Diane Galarneau (613) 951-0038
Pensions Section,
Labour Division,
Statistics Canada
Ottawa
K1A 0T6

or to the Statistics Canada reference centre in:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(983-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(780-5405)
Montreal	(283-5725)	Edmonton	(495-3027)
Ottawa	(951-8116)	Calgary	(292-6717)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)
Sturgeon Falls	(753-4888)		

Toll-free access is provided in all provinces and territories, **for users who reside outside the local dialing area** of any of the regional reference centres.

Newfoundland and Labrador	1-800-563-4255
Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-542-3404
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-282-3907
Southern Alberta	1-800-472-9708
British Columbia (South and Central)	1-800-663-1551
Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwTel Inc.)	Zénith 0-8913
Northwest Territories (area served by NorthwTel Inc.)	Call collect 403-495-2011

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7276

National toll free order line 1-800-267-6677

Toronto
Credit card only (973-8018)

Des données sous plusieurs formes . . .

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes sur imprimés d'ordinateur, sur microfiches et microfilms et sur bandes magnétiques. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordiolinguage et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toutes demandes de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doivent être adressées à:

Jessica Dunn (613) 951-0034
Diane Galarneau (613) 951-0038
Section des pensions,
Division du travail,
Statistique Canada
Ottawa
K1A 0T6

ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(983-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(780-5405)
Montréal	(283-5725)	Edmonton	(495-3027)
Ottawa	(951-8116)	Calgary	(292-6717)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)
Sturgeon Falls	(753-4888)		

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, **aux utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve et Labrador	1-800-563-4255
Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-542-3404
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-282-3907
Sud de l'Alberta	1-800-472-9708
Colombie-Britannique (sud et centrale)	1-800-663-1551
Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwTel Inc.)	Zénith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwTel Inc.)	Appelez à frais virés au 403-495-2011

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Section des ventes des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7276

Commandes: 1-800-267-6677 (sans frais partout au Canada)

Toronto
Carte de crédit seulement (973-8018)

Statistics Canada

Labour Division
Pensions Section

Statistique Canada

Division du travail
Section des pensions

Trusteed pension funds: financial statistics

Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières

1986

1986

Published under the authority of
the Minister of Supply and
Services Canada

© Minister of Supply
and Services Canada 1988

Extracts from this publication may be reproduced for individual use without permission provided the source is fully acknowledged. However, reproduction of this publication in whole or in part for purposes of resale or redistribution requires written permission from the Publishing Services Group, Permissions Officer, Canadian Government Publishing Centre, Ottawa, Canada K1A 0S9.

June 1988

Price, Canada, \$35.00
Other Countries, \$36.00

Payment to be made in Canadian funds or equivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Publication autorisée par
le ministre des Approvisionnements et
Services Canada

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1988

Le lecteur peut reproduire sans autorisation des extraits de cette publication à des fins d'utilisation personnelle à condition d'indiquer la source en entier. Toutefois, la reproduction de cette publication en tout ou en partie à des fins commerciales ou de redistribution nécessite l'obtention au préalable d'une autorisation écrite des Services d'édition. Agent de droit d'auteur, Centre d'édition du gouvernement du Canada, Ottawa, Canada K1A 0S9.

Jun 1988

Prix, Canada, \$35.00
Autres pays, \$36.00

Paiement en dollars canadiens ou l'équivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- p preliminary figures.
- r revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- nombres infimes.
- p nombres provisoires.
- r nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Table of Contents

	Page
Highlights	5
Introduction	7
Scope and Method of Survey	7
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	10
Assets	14
Income and Expenditures	21
Public and Private Sector Funds	24
Contributory and Non-contributory Funds	31
Types of Trust Arrangement and Fund Management	33
Funds by Size	37
Funds by Type of Benefit	40

Statistical Tables

1. Funds and Members by Trust Arrangement, Contributory and Non-contributory Funds, 1986	50
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1986	50
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1986	51
4. Income and Expenditures by Type of Trust Arrangement, 1986	52
5. Book Value of Assets by Trust Arrangement, 1986	54
6. Market Value of Assets by Trust Arrangement, 1986	56

Table des matières

	Page
Faits saillants	5
Introduction	7
Champ et méthode d'enquête	7
Importance relative des caisses de retraite en fiducie	10
Actif	14
Revenu et dépenses	21
Caisses des secteurs public et privé	24
Caisses des régimes de retraite contributifs et non contributifs	31
Genres de fiducie et de gestion des placements	33
Caisses selon leur taille	37
Caisses classées selon le genre de prestation	40

Tableaux statistiques

1. Caisses et participants selon le genre de fiducie, caisses contributives et non contributives, 1986	50
2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, caisses contributives et non contributives, 1986	50
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite contributives et non contributives, 1986	51
4. Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1986	52
5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1986	54
6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1986	56

Table of Contents – Continued

	Page
7. Income and Expenditures by Type of Organization, 1986	58
8. Book Value of Assets by Type of Organization, 1986	60
9. Market Value of Assets by Type of Organization, 1986	62
10. Income and Expenditures by Size of Pension Funds, 1986	64
11. Book Value of Assets by Size of Pension Funds, 1986	66
12. Market Value of Assets by Size of Pension Funds, 1986	68
13. Book Value of Assets by Type of Benefit, 1986	70
14. Market Value of Assets by Type of Benefit, 1986	72
Appendix A – Questionnaire	75
Appendix B – Definitions	85
Selected Labour Division Publications	93

Table des matières – suite

	Page
7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1986	58
8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1986	60
9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1986	62
10. Revenu et dépenses selon l'importance des caisses de retraite, 1986	64
11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1986	66
12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1986	68
13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1986	70
14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1986	72
Appendice A – Questionnaire	75
Appendice B – Définitions	85
Choix de publications de la Division du travail	93

Highlights

Assets

The book value of assets of trustee pension funds at December 31, 1986 was estimated at \$127.3 billion, an increase of \$17.0 billion, or 15.4%, from a year earlier. These assets represent approximately 55% of the reserves of all employer-sponsored pension plans, the remaining 45% being held by insurance companies or under the consolidated revenue arrangements used for certain public service plans.

The growth in the assets of trustee pension funds has had an important impact on the amount of capital available for investment. During the period 1976-1986, this growth exceeded 400% in current dollars and equalled 140% when viewed in constant 1981 dollars (i.e. taking inflation into account).

The \$127.3 billion in assets was held on behalf of approximately 3.3 million active pension plan members, plus an undetermined number of terminated or retired persons. This is equivalent to an average of \$39,096 of invested reserves for each active member, compared with \$16,957 in 1980 and \$9,462 in 1976.

Bonds and stocks continued to be the two most prominent investment vehicles, representing 47% and 27% respectively of the assets at book value. The remaining assets were distributed among investment vehicles such as pooled, mutual, segregated and deposit administration funds, mortgages, real estate and various short term securities.

Funds and Members

The number of active pension plan members has increased each year since 1970, to its present level of 3.3 million in 1986. The growth rate, however, has dropped from an average of 5.9% per year in the 1970s to an average of 1.3% per year in the 1980s.

Faits saillants

Actif

La valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie a été estimée à \$127.3 milliards au 31 décembre 1986, une augmentation de \$17.0 milliards ou de 15.4% par rapport à l'année précédente. L'actif des caisses de retraite en fiducie représente près de 55% de l'ensemble des réserves au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur, les autres 45% sont détenus en partie par les compagnies d'assurance et, dans certains régimes destinés aux employés du secteur public, par les fonds de revenus consolidés.

La croissance de l'actif des caisses de retraite en fiducie a eu un impact considérable sur la valeur du capital disponible pour fin d'investissement. Au cours des années 1976 à 1986, cette croissance a dépassé 400% en dollars courants alors qu'elle a atteint 140% en dollars constants de 1981 (c'est-à-dire en tenant compte de l'inflation).

La valeur de \$127.3 milliards était détenue pour le compte d'environ 3.3 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Cet actif équivaut à des réserves de \$39,096 par participants actifs, par rapport à \$16,957 en 1980 et \$9,462 en 1976.

Les placements sous forme d'obligations et d'actions ont continué de représenter les deux formes les plus importantes d'investissement, atteignant 47% et 27% respectivement de l'actif total à la valeur comptable. Le reste de l'actif se répartissait entre autre chose sous forme d'investissement dans les caisses communes, mutuelles, séparées et dans les administrations des dépôts, les hypothèques, les biens-fonds de même que dans divers actifs à court terme.

Caisses et participants

Le nombre de participants actifs aux régimes de retraite n'a cessé d'augmenter depuis 1970 pour atteindre 3.3 millions en 1986. Le taux annuel d'augmentation, par contre, est passé d'une valeur moyenne de 5.9% au cours des années 1970 à 1.3% durant les années 1980.

There were 3,833 trustee pension funds in 1986. In the past two decades this number has fluctuated between a high of 4,072 in 1969 and a low of 3,245 in 1979. The fluctuation was seen almost exclusively in the number of funds with less than five members, a reflection of changing policies regarding pension plans for significant shareholders.

Public sector funds, although they account for only a small proportion of the total funds (217 of the 3,833 funds in 1986), continued to hold approximately one-half of the total assets and to cover nearly 40% of all active plan members.

Income and Expenditures

Income of trustee pension funds was estimated at \$22.4 billion in 1986, an increase of 14% from the previous year. Profit on the sale of securities, which accounted for 57% and 74% of the total growth in income in 1985 and 1986 respectively, reached a high of \$5.0 billion. Employer contributions, which have been increasing at a slower rate since 1979, declined to \$4.0 billion, a decrease of 10% from the previous year.

In the past ten years, there has been a gradual reversal in the relative importance of the major sources of income. In 1976, contributions by both the employee and the employer represented 66.5% of the total income, while investment income and profit on the sale of securities amounted to 33.3%. By the end of 1986, these proportions had reversed to 30.4% and 68.8% respectively. This is primarily due to the generally upward movement in the financial and capital markets during this period.

Expenditures in 1986 were estimated at \$6.7 billion, up from \$6.0 billion in 1985. Almost 80% of this amount was used to make pension payments and to purchase annuities while another 14.5% was withdrawn from the funds for reasons such as termination of employment, discontinuation of the pension plan or change of funding agency.

En 1986, on comptait 3,833 caisses de retraite en fiducie. Au cours des deux dernières décennies, le nombre de caisses a fluctué entre un sommet de 4,072 en 1969 et un creux de 3,245 en 1979. Ces fluctuations ont presque toutes été observées au niveau des régimes de moins de cinq participants, reflétant ainsi le changement de politique concernant les régimes de retraite s'adressant aux actionnaires principaux.

Les caisses du secteur public, malgré le fait qu'elles ne représentent qu'une faible proportion du total des caisses (217 des 3,833 caisses en 1986), ont continué de détenir près de la moitié du total de l'actif et de couvrir plus de 40% de tous les participants actifs.

Revenu et dépenses

On estime que le revenu des caisses de retraite en fiducie a augmenté de 14% entre 1985 et 1986, pour atteindre \$22.4 milliards. Les profits sur la vente de titres, qui ont été responsables de 57% et 74% de la croissance annuelle du revenu total en 1985 et 1986 respectivement, ont atteint un sommet de \$5.0 milliards. Les cotisations des employeurs, qui ont crû à un rythme plus lent depuis 1979, ont diminué de 10% entre 1985 et 1986 pour atteindre \$4.0 milliards.

Au cours des dix dernières années, on a pu assister à un renversement graduel de l'importance relative des composantes principales du revenu. En 1976, les cotisations des employeurs et employés représentaient 66.5% du revenu total alors que le revenu de placements et les profits sur la vente de titres atteignaient 33.3%. À la fin de 1986, ces proportions étaient renversées et représentaient 30.4% et 68.8% respectivement. Cela était principalement attribuable au mouvement haussier observé sur les marchés financiers durant cette période.

On estime que les dépenses sont passées de \$6.0 milliards à \$6.7 milliards entre 1985 et 1986. Près de 80% de ce montant a servi à effectuer le paiement des prestations et à acheter des rentes. Les retraits en espèce pour cause de cessation d'emploi, d'abolition de régime de retraite ou de changement d'organisme de financement ont constitué 14.5% des dépenses totales.

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1986. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension funds. These data are based on a survey of all trustee pension funds in Canada. The response from the trustees of these funds contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Other publications produced by the Pensions Section, which can be used to complement the information provided here, are Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds (Catalogue 74-001, Quarterly) and Pension Plans in Canada (Catalogue 74-401, Biennial). Only a certain number of key elements of the asset accumulations of pension funds are included in this report. A significant number of additional tabulations are available on request.

Scope and Method of Survey

Data on trustee pension funds have been collected annually since 1957; a questionnaire (see Appendix A) is mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors operating trustee pension plans. The survey period covered by this publication is the financial year of the pension fund ending anywhere from July 1, 1986 to June 30, 1987, although the vast majority of plans had a December 31, 1986 year end.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is an arrangement where pension plan contributions are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement, for the benefit of the plan members. In many cases the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual

Introduction

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1986. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie au Canada. Ces données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les fiduciaires de ces caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

La section des pensions produit également d'autres publications qui peuvent être utilisées comme source d'information complémentaire à celle qui est fournie ici. Ce sont Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie (n° 74-001 au catalogue, publication trimestrielle) et Régimes de pensions au Canada (n° 74-401 au catalogue, publication biennale). Seulement certains aspects particuliers de l'accumulation de l'actif des caisses de retraite sont inclus dans ce bulletin. Un grand nombre de totalisations supplémentaires sont disponibles sur demande.

Champ et méthode d'enquête

Les données relatives aux caisses de retraite en fiducie sont recueillies tous les ans depuis 1957; un questionnaire (voir appendice A) est envoyé par la poste à tous les employeurs des secteurs public et privé au Canada qui offrent un régime de retraite dont la caisse est confiée à une société de fiducie. L'année financière des caisses de retraite se terminant entre le 1^{er} juillet 1986 et le 30 juin 1987 a été retenue comme période d'enquête, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1986.

Aux fins de cette étude, on entend par caisse de retraite en fiducie, une entente en vertu de laquelle les cotisations versées à la caisse de retraite sont confiées à un fiduciaire chargé de les administrer. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers, une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le compte des participants à un régime, l'actif de la caisse, conformément aux dispositions écrites du contrat de fiducie. Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placements grâce à des ententes

arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract. These funds are regarded as insured funds. Only in those few cases where trustee pension fund managers have deposited part of their assets with an insurance company under segregated funds or deposit administration contracts are these holdings included in this study.

Included in this survey are funds for employees of the three levels of government, school boards, crown corporations and agencies, where contributions and other income are converted into invested assets, and pension payments and other costs are paid out of these funds. In some cases, provincial statutes limit the investments of these assets and, in two cases, a significant portion of the assets is held in non-marketable securities, i.e., bonds issued by the provincial treasurer specifically for these funds (\$10.8 billion currently). Excluded from this study are consolidated revenue arrangements, where contributions are consolidated with other revenue items of the government and payments are likewise made out of such revenue. Consequently, the pension arrangements for the federal public service, the Armed Forces, the R.C.M.P. and the public service for some provinces are excluded.

Only part of the Quebec based Caisse de dépôt et de placement is included in this study. The largest portion of the \$25.1 billion in aggregate assets under management of the Caisse at the end of 1986 consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan. Only \$7.2 billion, that part relating to employer-sponsored pension plans, is included here.

Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada. It is estimated that, in 1986, the number of trustee pension plans exceeded the number of trustee funds by at least 1,000.

contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de sociétés d'assurance ou de conseillers en placements. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat sont considérées comme des caisses assurées et sont spécifiquement exclues de la présente étude. Il arrive parfois que les administrateurs des caisses confient une partie seulement de leur actif à des caisses séparées de compagnies d'assurance ou à des contrats d'administration des dépôts. Dans ces rares cas, la caisse de retraite est incluse dans notre étude.

Cette publication renferme des renseignements sur les caisses destinées aux employés des trois paliers de gouvernement, des conseils scolaires, des sociétés de la Couronne et d'organismes, où les contributions et les autres revenus sont convertis en placements et les montants nécessaires au versement des prestations de retraite et aux autres dépenses sont puisés à même la caisse. Dans certains cas, les lois provinciales obligent les caisses à investir leur actif dans des obligations des administrations publiques et dans deux cas, une grande partie de l'actif est détenu sous forme de valeurs non négociables, comme par exemple des obligations émises par le trésorier de la province précisément à l'intention des caisses (en 1986, ces valeurs s'élevaient à \$10.8 milliards). Nous ne tenons pas compte dans la présente étude des régimes liés au fonds de revenu consolidé, où les contributions sont regroupées avec d'autres sources de revenu des administrations publiques et les prestations versées à même ces revenus. Sont donc exclus, les régimes de retraite de la Fonction publique fédérale, des Forces armées, de la Gendarmerie royale du Canada et de la Fonction publique de quelques provinces.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et de placement du Québec est prise en compte dans la présente étude. La majeure partie de l'actif global de \$25.1 milliards détenu par la Caisse à la fin de 1986 se composait de réserves accumulées du Régime de rentes du Québec. Nous ne tenons compte ici que de la partie de la Caisse qui regroupe les régimes de retraite établis à titre continu par l'employeur et dont l'actif n'atteint que \$7.2 milliards.

Bon nombre de grandes entreprises prévoient des régimes de retraite différents selon, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les différentes catégories de salariés visés. Dans bien des cas, les caisses établies par ces régimes distincts sont combinées en une seule. L'enquête financière menée ne porte pas sur les régimes offerts, mais sur les caisses de retraite disponibles. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada. On a estimé qu'en 1986, le nombre de régimes de retraite en fiducie dépassait d'au moins 1,000 le nombre de caisses.

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in the fund after a pension plan has been terminated, are included in this survey. In 1986 there were 69 dormant funds and they held \$210.9 million in assets at book value.

This publication is based on data compiled from completed returns from 79% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 96.7% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since all non-respondents for which no previous data were available represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the assets at book and market values is determined by the trustees, consequently the means used to calculate book and market values may vary from one fund to another. It has been argued that the book value should be the purchase price of the investments. However, for practical reasons, many fund administrators adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in the investments. Market values may be even more difficult to determine. Ideally, a market value can be determined only after the investment has been sold. Therefore, the market value assigned to an investment by the fund administrator is based on the assumption that this current value could be realized.

Virtually all completed returns in the 1986 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for almost 95% of these completed returns. In the case of funds invested in marketable securities and for which no market values were reported, the market values were estimated by assuming that the relationship between market and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns. For the \$10.8 billion held in non-marketable provincial government bonds, a market value was not calculated but the book value was imputed as market.

For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information Circular 72-13R7.

Les fonds inactifs, c.-à.-d. les caisses dont l'actif n'est pas tout à fait nul malgré que le régime soit terminé, sont inclus dans cette enquête. En 1986, il existait 69 fonds inactifs qui détenaient un actif à la valeur comptable de \$210.9 millions.

Les données publiées dans ce rapport sont tirées des questionnaires remplis par 79% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 96.7% de l'actif total. Chaque fois que c'était possible, on a établi des chiffres estimatifs pour les non-répondants à partir de données antérieures connues. Étant donné que toutes les unités non-répondantes pour lesquelles il n'existait aucune donnée antérieure étaient de petites caisses, les quelques omissions n'ont eu que peu d'incidence sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs. La méthode utilisée pour calculer les valeurs comptable et marchande de l'actif des fiduciaires est déterminée par les fiduciaires eux-mêmes, par conséquent, elle peut varier d'une caisse à une autre. Certains sont d'avis que la valeur comptable devrait correspondre au prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, de nombreux gestionnaires de caisses rajustent périodiquement la valeur comptable de leur actif de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre de leurs placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à fixer. Idéalement, elle ne devrait être déterminée qu'après la vente des titres de placement. Le gestionnaire de la caisse doit donc établir la valeur marchande d'un placement en supposant que le prix courant du placement affiché sur le marché pourrait être obtenu si la vente avait lieu.

Dans presque tous les questionnaires complétés de l'enquête de 1986, les répondants ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées pour près de 95% de ces questionnaires complétés. Dans le cas des caisses dont l'actif était placé sous forme de valeurs négociables, et pour lesquelles les valeurs marchandes n'étaient pas spécifiées, on a estimé les valeurs marchandes en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires partiellement remplis et pour les questionnaires entièrement remplis. Sur les \$10.8 milliards détenus dans des obligations non négociables des administrations provinciales, on n'a pas calculé la valeur marchande mais on l'a remplacée par la valeur comptable.

Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter la Circulaire d'information n° 72-13R7 de Revenu Canada, Impôt.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

The focus of this publication, as noted in the Introduction, is on the receipts, disbursements and asset portfolios of trusteed pension funds. A brief review of the retirement income support system in Canada and of the asset accumulations of pension plans using funding instruments other than the trusteed arrangement will serve to place these funds in their proper context and underline their importance.

Income support for the elderly in Canada is essentially based on a three-tiered system. The first tier is made up of the Old Age Security/ Guaranteed Income Supplement program (OAS/ GIS) providing flat-rated, universal benefits unrelated to work history. The second tier consists of the contributory Canada and Quebec Pension Plans (C/QPP) which are earnings-related and comprehensive in their coverage of all workers in Canada. Employer-sponsored pension plans, registered retirement savings plans (RRSPs) and other informal personal savings are generally regarded as the third tier.

Informal personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security are extremely difficult to measure. Such savings may be in the form of equity in homes, bank savings or other personal investments. Some employee benefit programs, such as deferred profit sharing plans and thrift or savings plans sponsored by employers, though not intended specifically as an opportunity for retirement savings, do in fact serve that purpose to a large extent. No data are currently available on the accumulated assets in these programs.

Text Table A demonstrates the extent to which assets have been accumulated in selected components of the retirement income system. It also shows the important role of trusteed pension funds. At the end of 1986, the reserves to meet future pension benefit payments under employer-sponsored pension plans in Canada, which numbered 21,094 as of January 1, 1986, amounted to \$222.5 billion. The largest share of these reserves (\$125.8 billion) was held in trusteed funds.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Comme on l'a mentionné dans l'introduction, la présente publication porte essentiellement sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie. Un survol du système canadien de revenu de retraite et de l'actif accumulé dans des régimes de retraite dont la gestion financière n'est pas fiduciaire permettra de connaître l'importance relative de ces caisses de retraite en fiducie.

Au Canada, l'aide sous forme de revenu pour les personnes âgées repose essentiellement sur un système à trois niveaux. Le premier niveau comprend le programme de sécurité de la vieillesse/supplément de revenu garanti (PSV/SRG) en vertu duquel sont versées des prestations uniformes et universelles ne se rattachant pas aux antécédents de travail. Le deuxième niveau comprend les régimes contributifs de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC/RRQ), qui sont rattachés aux gains et auxquels sont admissibles tous les travailleurs du Canada. Les régimes de retraite des employeurs, les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REÉR) et les autres épargnes personnelles sont généralement considérés comme constituant le troisième niveau.

Il est extrêmement difficile de mesurer l'épargne personnelle des Canadiens aux fins de la sécurité du revenu de retraite. Cette épargne peut prendre plusieurs formes. Il peut s'agir de maisons, de comptes bancaires ou de placements personnels. Certains régimes d'avantages sociaux pour les employés, comme les régimes de participation différée aux bénéfices et les programmes d'épargne parrainés par les employeurs, servent dans une large mesure à garantir un revenu de retraite même si tel n'est pas leur but premier. Aucune donnée n'existe actuellement sur l'actif accumulé dans ces régimes.

Le tableau explicatif A illustre l'importance de l'actif accumulé au titre de certaines composantes du système de revenu de retraite. Il fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie. D'après ces estimations, à la fin de 1986, \$222.5 milliards étaient destinés à assurer les futures prestations en vertu des 21,094 (estimation au 1^{er} janvier 1986) régimes de retraite établis à titre continu par l'employeur au Canada. La plus grande part, \$125.8 milliards, était détenue dans des caisses en fiducie.

TEXT TABLE A.

Accumulated Reserves, Selected Components of the Canadian Retirement Income System, 1986

TABLEAU EXPLICATIF A.

Réserves accumulées au titre de certaines composantes du système Canadien de revenu de retraite, 1986

Retirement program	
Programme de retraite	\$'000,000
Canada/Quebec Pension Plans(1) – Régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec(1)	45,686
Employer-sponsored Pension Plans – Régimes offerts par l'employeur:	
Trusteed(2) – Fiducie(2)	125,792
Insurance companies(3) – Compagnies d'assurances(3)	30,178
Canadian Government Annuities(4) – Rentes sur l'État(4)	668
Consolidated Revenue Funds(5) – Fonds de revenu consolidés(5)	65,897
Sub-total – Total partiel	222,535
RRSP's(6) – REER(6)	56,913

(1) Source: Health and Welfare Canada and Quebec Pension Board

(1) Source: Santé et Bien-être social Canada et Régie des rentes du Québec.

(2) Excludes the insurance company portion of trusteed pension funds for funds that have part of their portfolio invested in segregated funds of insurance companies.

(2) Ne comprend pas la portion des caisses de retraite en fiducie gérées par les sociétés d'assurance lorsque le portefeuille a été versée dans des caisses séparées et/ou d'administration des dépôts des sociétés d'assurance.

(3) Source: Report of Superintendent of Insurance for Canada; Annual Report on Insurance, Quebec Insurance General and Financial Institutions; and Financial Institutions Division, Ontario Ministry of Consumer and Commercial Relations.

(3) Source: Rapport du surintendant des assurances du Canada; Rapport annuel sur les assurances, Régie des assurances générales et financières du Québec; et Division des établissements financiers, ministère de la Consommation et du commerce de l'Ontario.

(4) Source: Actuarial Services, Employment and Immigration Canada.

(4) Source: Services de l'actuariat, Emploi et Immigration Canada.

(5) Source: Supply and Services Canada and various provincial governments financial reports, dated to December 31, 1986.

(5) Source: Approvisionnement et Services Canada et divers rapports financiers des administrations provinciales, datés du 31 décembre 1986.

(6) Source: Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada Catalogue 61-006. Quarterly RRSP earnings in insurance company general funds are estimated.

(6) Source: Institutions financières, Statistique Canada catalogue 61-006. Les bénéfices trimestriels des REER dans les fonds généraux des compagnies d'assurance sont estimés.

TEXT TABLE B.

Employer-Sponsored Plans and Members, by Funding Agency, 1986

TABLEAU EXPLICATIF B.

Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon l'organisme de financement, 1986

Funding agency Organisme de financement	Plans Regimes		Members Participants	
	No.	%	No.	%
	nbre		nbre	
Insurance companies – Sociétés d'assurance	15,632	74.1	640,007	13.7
Trusteed – Fiducie	5,175	24.5	3,142,471	67.3
Combination of above – Combinaison des précédents	250	1.2	169,653	3.6
Government consolidated revenue funds – Fonds de revenu consolidés des administrations publiques	19	0.1	716,158	15.3
Other – Autre	18	0.1	92	
Total	21,094	100.0	4,668,381	100.0

Source: Pension Plans in Canada data base.

Source: Base de données de l'enquête sur les régimes de pensions au Canada

TEXT TABLE C.

Estimated Value of Employer-Sponsored Pension Plan Reserves, by Funding Agency, 1970-1986

TABLEAU EXPLICATIF C.

Estimation des réserves au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur selon le gestionnaire de la caisse, 1970-1986

Year Année	Funding agency – Gestionnaire de la caisse de retraite			
	Trusteed(1)	Insurance companies(2)	Canadian Government Annuities(3)	Government consolidated revenue funds(4)
	Fiducie(1)	Sociétés d'assurance(2)	Rentes sur l'État(3)	fonds de revenu consolidé des administrations publiques(4)
	\$'000,000	\$'000,000	\$'000,000	\$'000,000
1970	11,059	3,683	855	..
1971	12,461	4,173	842	..
1972	14,050	4,615	837	..
1973	16,025	5,338	827	..
1974	18,084	6,070	812	..
1975	20,962	6,819	803	..
1976	24,879	7,880	796	..
1977	29,270	8,945	787	..
1978	34,894	10,523	777	..
1979	42,419	12,239	766	..
1980	50,753	14,273	759	28,366
1981	60,487	15,473	747	32,829
1982	70,541	17,871	733	38,577
1983	83,255	20,631	720	44,339
1984	94,645	22,805	702	50,424
1985	108,466	26,946	687	57,012
1986	125,792	30,178	668	65,897

(1) Excludes the insurance company portion of trustee pension funds for funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.

(1) Ne comprend pas la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les sociétés d'assurance lorsqu'il s'agit de caisses dont une partie du portefeuille a été versée dans des caisses séparées et/ou d'administration des dépôts des sociétés d'assurance.

(2) Sources: Report of Superintendent of Insurance for Canada; Annual Report on Insurance, Quebec Inspector General of Financial Institutions; and Financial Institutions Division, Ontario Ministry of Consumer and Commercial Relations. Includes \$13.6 billion in segregated funds and \$16.6 billion in insurance company general funds in 1986.

(2) Sources: Rapport du surintendant des assurances du Canada; Rapport annuel sur les assurances, Inspecteur général des institutions financières du Québec; et Division des établissements financiers, ministère de la Consommation et du commerce de l'Ontario. Comprend \$13.6 milliards dans les caisses séparées et \$16.6 milliards dans les fonds généraux des sociétés d'assurance en 1986.

(3) Source: Actuarial Services, Employment and Immigration Canada. Data previously published have been revised to include reserves for group terminated contracts.

(3) Source: Service de l'actuariat, Emploi et Immigration Canada. Les données déjà publiées ont été révisées pour inclure les réserves au titre des régimes collectifs terminés.

(4) Sources: Supply and Services Canada and various provincial governments financial reports, adjusted to December 31 year end. These amounts do not represent invested assets, but account balances for pension plans in government consolidated revenue accounts.

(4) Sources: Approvisionnement et Services Canada et divers rapports financiers des administrations provinciales, chiffres corrigés au 31 décembre. Il ne s'agit pas de l'actif placé mais plutôt des soldes pour les Régimes de retraite dans les comptes des fonds de revenu consolidés des administrations publiques.

More than 74% of the 21,094 employer-sponsored pension plans in Canada in 1986 were funded through an insurance company contract, as is shown in Text Table B. Most of these plans were small in terms of membership, however, and less than 14% of the total members belonged to plans funded through insurance company contracts. Plans funded on a trustee basis, on the other hand, though only 24.5% of all plans, covered more than two-thirds of the members, indicating that large employers generally preferred the trustee arrangement as a means of funding their pension

Plus de 74% des 21,094 régimes de retraite établis à titre continu par des employeurs au Canada en 1986, étaient pourvus aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance, comme le montre le tableau explicatif B. Toutefois, la plupart de ces régimes comptaient peu de participants de sorte que moins de 14% de l'ensemble des participants adhéraient à ce genre de régimes. Par contre, plus des deux tiers des participants adhéraient à des régimes en fiducie même si les régimes de ce type ne représentaient que 24.5% de l'ensemble, ce qui prouve que les employeurs importants préfèrent

plans. A total of 19 plans for government employees were funded through the consolidated revenue accounts of the government of Canada and those of some of the provinces. These 19 plans covered 15.3% of all members.

Text Table C shows how the reserves to provide retirement income to members of employer-sponsored pension plans have grown, particularly in recent years. To avoid double-counting, the reserves for trustee pension plans in this table exclude the amounts deposited by trustee fund managers with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts and held as part of their total asset portfolio (\$1.5 billion in 1986). This amount is included in the insurance company reserves. For further information on insurance company funds consult the Statistics Canada publication *Financial Institutions*, Financial Statistics (Catalogue 61-006, Quarterly).

Pension plans funded through the consolidated revenue funds of the federal and provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions are used to meet expenditures and, only if these contributions are insufficient to meet the pension payments, employer contributions are made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds. Contributions and interest are added to the accounts and pension payments and cash withdrawals are deducted from them. The accumulated account balances that are thus generated are reported in Text Table C. Data previous to 1980 are not available for plans funded in this way.

From 1980 to 1986, the reserves held by insurance companies for employer-sponsored pension plans increased 111%, the government consolidated revenue account balances 132% and trustee funds 148%. Trustee funds, therefore, are not only by far the most prominent in terms of total reserves, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

généralement assurer la capitalisation de leurs régimes de retraite par voie de fiducie. Un total de 19 régimes réservés aux employés de l'État étaient pourvus par le biais des fonds de revenu consolidés du gouvernement du Canada et de certaines provinces. Les adhérents à ces 19 régimes représentaient 15.3% de l'ensemble des participants.

Le tableau explicatif C montre comment ont augmenté, en particulier ces dernières années, les réserves destinées à assurer une rente aux participants à des régimes de retraite établis à titre continu par les employeurs. Afin d'éviter les doubles comptes, les réserves des régimes de retraite en fiducie présentées dans ce tableau excluent les sommes que les gestionnaires de caisses de retraite ont déposées auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat d'administration des dépôts et dans des caisses séparées, et qui font partie de l'actif total de leur portefeuille (\$1.5 milliard en 1986). Ces sommes sont comprises dans les réserves des compagnies d'assurance. Pour plus de renseignements sur les caisses des compagnies d'assurance, consulter la publication de Statistique Canada intitulée *Institutions financières: Statistique financière* (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle).

Les régimes de retraite financés à même le fonds de revenu consolidé des administrations fédérale et provinciales n'ont pas un fonds d'actifs placés auquel les cotisations sont créditées et d'où les paiements de prestations et autres retraits sont effectués. Certains de ces régimes sont financés par répartition, auquel cas les cotisations des employés servent à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les prestations de retraite, il y a contribution de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes séparés dans le fonds consolidé des administrations. Les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes et les pensions et les retraits en espèces en sont déduits. Les soldes accumulés des comptes ainsi générés figurent au tableau explicatif C. Aucune donnée comparable n'est disponible pour les années antérieures à 1980.

De 1980 à 1986, les réserves détenues par les compagnies d'assurance au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur ont augmenté de 111%, les soldes des comptes dans les fonds de revenu consolidés des administrations, de 132%, et les caisses en fiducie, de 148%. Les caisses de retraite en fiducie, qui sont de loin les plus importantes sur le plan des réserves totales, affichent donc en plus, un taux de croissance supérieur à ceux des réserves détenues en vertu d'autres conventions de gestion financière.

Assets

The book value of assets held by trustee pension funds increased by \$17.0 billion during 1986 to \$127.3 billion. This \$127.3 billion includes \$529 million in short-term debts, overdrafts and other payables. The \$17.0 billion increase represented a growth of 15.4%. Text Table D and Figure 1 show the growth of these funds in both current and constant (1971) dollars from 1970 to 1986. Over this period, the average annual rate of growth in assets was almost 17%, at book value, in current dollars and over 8% in constant dollars.

As Text Table D shows, the \$127.3 billion in assets at book value was held for nearly 3.3 million active pension plan members plus an undetermined number of terminated and retired employees. Considering just the employed (i.e. active) plan members, this \$127.3 billion represented \$39,096 in reserves per member, a considerable increase over the \$34,505 per member recorded in 1985 and the \$16,957 in 1980.

TEXT TABLE D. Number of Trusteed Pension Funds, Employees Covered and Book and Market Value of Assets, 1970-1986

TABLEAU EXPLICATIF D. Nombre de caisses de retraite en fiducie, participants et valeur comptable et marchande de l'actif, 1970-1986

Year Année	Funds Caisses	Employees covered Participants	Book value of gross assets Valeur comptable de l'actif brut		Market value of gross assets Valeur marchande de l'actif brut
	no.	in thousands	current \$'000,000	constant 1971 \$'000,000	current \$'000,000
	nbre	en milliers	en millions de dollars courants	en millions de dollars constants de 1971	en millions de dollars courants
1970	3,859	1,771	11,059	11,378	10,574
1971	3,946	1,901	12,461	12,461	12,574
1972	3,778	1,919	14,050	13,406	15,098
1973	3,859	2,050	16,171	14,349	16,303
1974	3,680	2,307	18,284	14,627	16,352
1975	3,622	2,416	21,210	15,314	19,841
1976	3,543	2,667	25,234	16,947	24,716
1977	3,403	2,757	29,737	18,493	29,538
1978	3,302	2,824	35,517	20,272	36,203
1979	3,245	2,964	43,203	22,596	44,113
1980	3,256	3,048	51,685	24,542	53,958
1981	3,364	3,099	61,514	25,966	58,889
1982	3,470	3,115	71,925	27,400	75,625
1983	3,590	3,119	84,801	30,537	92,336
1984	3,684	3,160	96,311	33,245	102,732
1985	3,779	3,199	110,381	36,647	125,306
1986	3,833	3,257	127,336	40,579	142,850

Actif

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie a augmenté de \$17.0 milliards entre 1985 et 1986, pour s'inscrire à \$127.3 milliards. Ce montant comprenait \$529 millions sous forme de dette à court terme, de découverts et de comptes à payer. Cette augmentation de \$17.0 milliards équivaut à une croissance de 15.4%. Le tableau explicatif D et la Figure 1 montrent la croissance de ces caisses en dollars courants et en dollars constants (de 1971) de 1970 à 1986. Au cours de cette période, le taux annuel moyen de croissance de l'actif à la valeur comptable atteignait près de 17% en dollars courants et plus de 8% en dollars constants.

Comme le montre le tableau explicatif D, l'actif de \$127.3 milliards à la valeur comptable était détenu pour le compte de près de 3.3 millions de participants qui avaient un emploi au moment de l'enquête et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui étaient à la retraite. Si l'on tient compte uniquement des participants qui avaient un emploi, cette somme de \$127.3 milliards représente des réserves de \$39,096 par participant, soit une augmentation considérable par rapport au chiffre de \$34,505 enregistré en 1985 et à celui de \$16,957 enregistré en 1980.

Figure I

Assets of Trusteed Pension Funds, in Current and Constant (1971) Dollars, 1970-1986

Actif des caisses de retraite en fiducie, en dollars courants et constants de 1971, 1970-1986

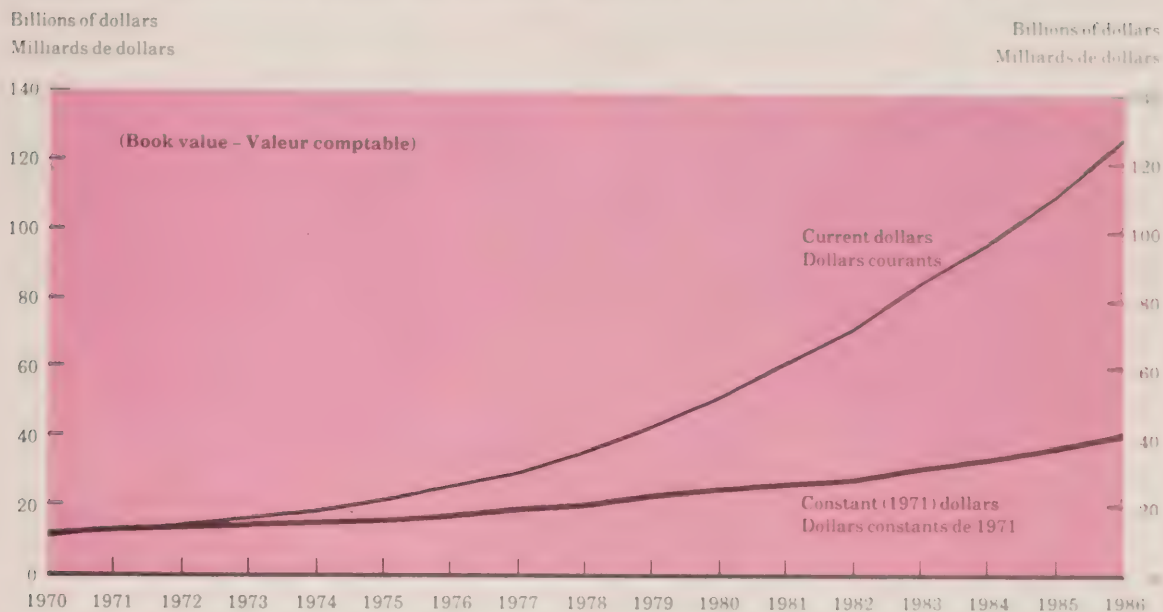


Figure II

Market Value as a Percent of Book Value of the Assets of Trusteed Pension Funds, 1970-1986

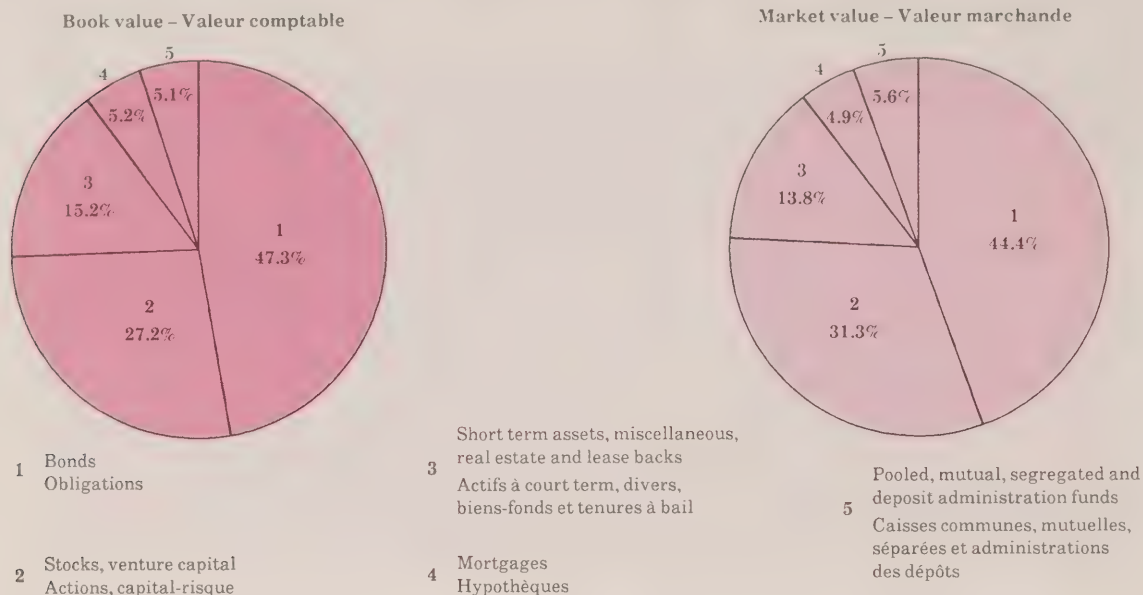
Valeur marchande en proportion de la valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1970-1986



Figure III

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, Book and Market Values, 1986

Répartition proportionnelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, valeurs comptable et marchande, 1986



Text Table D also demonstrates that the market values of the assets have exceeded the book values for eleven of the last seventeen years. Because of limitations in the calculation of market values, as explained earlier, these data should be used with considerable caution. Based on the data aggregated in this survey, the market value of the 1986 assets was 12.1% greater than the book value, compared with 13.5% the previous year. The relationship between market and book values is illustrated in Figure II. The relative high market value of total assets in recent years continues to be primarily due to the stocks portion of the assets which, in 1986, was 29.1% higher at market than at book value. The distribution of assets in 1986, at book and market values, is illustrated in Figure III.

As can be seen in Text Table E, the distribution of assets among the various investment vehicles has remained relatively stable over the past few years. Over the longer term, however, some changes have been observed. The proportion of the assets at book value invested in stocks has been increasing continuously since 1979, when they were at a low of 18.5% of total assets. By 1986

Le tableau explicatif D révèle également que depuis 1970, la valeur marchande a dépassé 11 fois la valeur comptable de l'actif. Comme on l'a déjà expliqué, le calcul des valeurs marchandes pose certaines difficultés de sorte que ces données doivent être utilisées avec la plus grande prudence. Sur la base des données agrégées de la présente enquête, la valeur marchande de l'actif en 1986 dépassait de 12.1% la valeur comptable alors qu'en 1985, elle la dépassait de 13.5%. La Figure II présente la relation existant entre les valeurs comptable et marchande. Le fait que la valeur marchande de l'actif total ait été relativement élevée, ces dernières années, par rapport à la valeur comptable était principalement attribuable aux avoirs sous forme d'actions. La répartition de l'actif en valeur comptable et marchande en 1986 est présentée à la Figure III.

Comme on peut le voir au tableau explicatif E, la répartition de l'actif est demeurée relativement stable au cours des dernières années. A plus long terme, toutefois, on a pu observer quelques changements. La proportion de l'actif total à la valeur comptable détenu sous forme d'actions n'a cessé de croître depuis 1979, année au cours de laquelle elle atteignait un

they had reached 26.9%, the highest level since the 26.1% of 1974. Text Table E also shows that the year to year fluctuations in the proportions held in stocks were greater at market than at book value; this can be attributed to changing conditions in the stock market.

Bonds, which represented approximately 60% of the total assets in the mid-1960s, had fallen to under 50% by 1972. This type of holding constituted a low of 45.4% of the total assets in 1984 and has since risen to the current level of 47.3%.

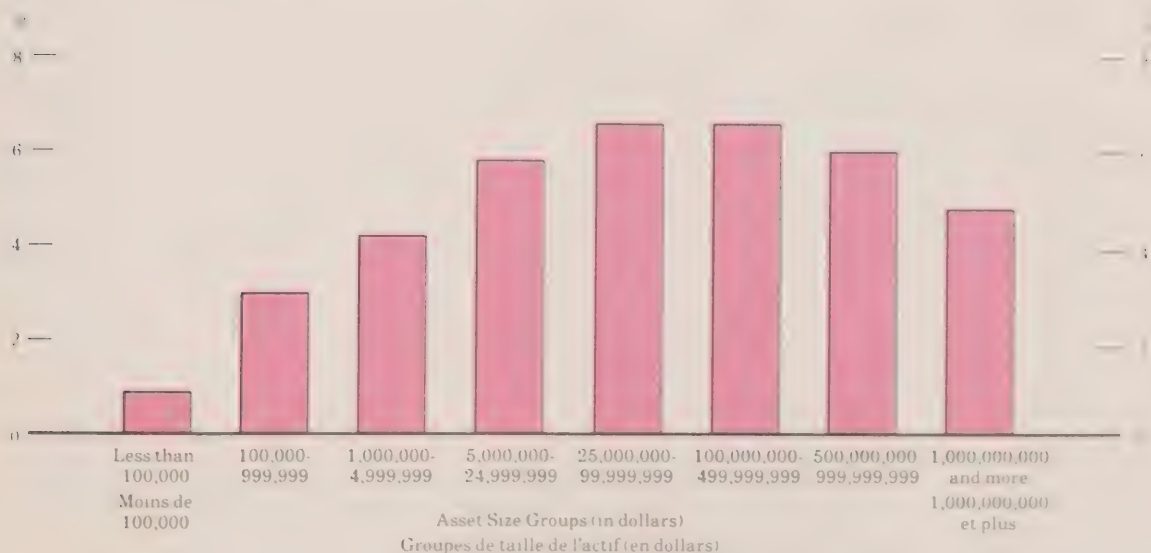
creux de 18.5%. En 1986, cette proportion atteignait 26.9%, soit son plus haut niveau depuis celui de 26.1% atteint en 1974. Le tableau explicatif E nous fait également observer que les fluctuations d'une année à l'autre des actions étaient plus fortes en valeur marchande qu'en valeur comptable; cela peut être attribuable aux conditions changeantes observées sur le marché des actions.

Du milieu des années 1960 jusqu'en 1972, les placements obligataires ont diminué en proportion de l'actif en passant d'environ 60% à moins de 50%. En 1984, ces placements ont atteint un creux de 45.4% de l'actif total et ont augmenté par la suite, pour atteindre 47.3% en 1986.

Figure IV

Percentage of Trusteed Pension Fund Assets Invested in Foreign Securities, by Asset Size Group, 1986

Placements étrangers des caisses de retraite en fiducie en proportion de l'actif total selon la taille de l'actif, 1986



TEXT TABLE E.

Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds, 1977-1986

Book value - Valeur comptable											
Assets		1977		1978		1979		1980		1981	
No		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Pooled funds(1)	1,721	5.8	1,883	5.4	1,926	4.5	2,133	4.1	2,423	3.9
2	Mutual and investment funds	41	0.1	114	0.3	277	0.6	394	0.8	508	0.8
3	Venture capital	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
4	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	467	1.6	623	1.8	784	1.8	932	1.8	1,027	1.7
	Bonds:										
5	Government of Canada	1,138	3.8	1,805	5.1	3,831	8.9	5,510	10.7	6,433	10.5
6	Provincial government	7,664	25.7	9,283	26.0	10,651	24.8	12,423	23.9	13,852	22.5
7	Municipal, school boards, etc.	1,152	3.9	1,262	3.6	1,441	3.3	1,578	3.1	1,776	2.9
8	Other Canadian	4,342	14.6	4,861	13.7	5,199	12.0	5,867	11.4	6,499	10.5
9	Non-Canadian	11	..	11	..	14	..	21	..	38	0.1
10	Total	14,307	48.0	17,222	48.4	21,136	49.0	25,399	49.1	28,598	46.5
	Stocks:										
11	Canadian, common	5,442	18.2	5,615	15.8	6,361	14.7	8,216	15.9	10,371	16.9
12	Canadian, preferred	61	0.2	63	0.2	91	0.2	263	0.5	397	0.7
13	Non-Canadian, common and preferred	914	3.1	1,048	2.9	1,564	3.6	2,081	4.0	2,616	4.2
14	Total	6,417	21.5	6,726	18.9	8,016	18.5	10,560	20.4	13,384	21.8
15	Mortgages	3,998	13.5	4,797	13.5	5,359	12.5	5,757	11.2	6,204	10.1
16	Real estate and lease-backs	200	0.7	247	0.7	410	0.9	561	1.1	815	1.3
17	Cash and short term investments	1,989	6.7	3,106	8.7	4,368	10.1	4,827	9.3	7,235	11.7
18	Miscellaneous(2)	597	2.0	799	2.2	927	2.1	1,122	2.2	1,320	2.1
19	Gross assets	29,737	100.0	35,517	100.0	43,203	100.0	51,685	100.0	61,514	100.0
20	Debts and amounts payable(3)	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
21	Net assets	29,737	100.0	35,517	100.0	43,203	100.0	51,685	100.0	61,514	100.0
Market value - Valeur marchande											
		1977		1978		1979		1980		1981	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
22	Pooled funds(1)	1,737	5.8	1,946	5.3	2,023	4.6	2,319	4.3	2,466	4.2
23	Mutual and investment funds	41	0.1	128	0.4	310	0.7	490	0.9	536	0.9
24	Venture capital	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
25	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	468	1.6	643	1.8	822	1.9	1,022	1.9	1,013	1.8
	Bonds:										
26	Government of Canada	1,119	3.8	1,717	4.7	3,448	7.8	4,990	9.2	5,686	9.7
27	Provincial government	7,589	25.7	9,106	25.3	10,046	22.9	11,693	21.7	12,349	21.0
28	Municipal, school boards, etc.	1,093	3.7	1,175	3.2	1,237	2.8	1,364	2.5	1,358	2.3
29	Other Canadian	4,270	14.5	4,650	12.8	4,636	10.5	5,081	9.4	5,309	9.0
30	Non-Canadian	10	..	11	..	14	..	20	..	37	..
31	Total	14,081	47.7	16,659	46.0	19,381	44.0	23,148	42.8	24,739	42.0
	Stocks:										
32	Canadian, common	5,461	18.5	6,726	18.6	8,818	20.1	11,906	22.2	11,770	20.0
33	Canadian, preferred	59	0.2	64	0.2	109	0.2	309	0.6	393	0.7
34	Non-Canadian, common and preferred	895	3.0	1,133	3.1	1,792	4.0	2,851	5.3	2,860	4.8
35	Total	6,415	21.7	7,923	21.9	10,719	24.3	15,066	28.1	15,023	25.5
36	Mortgages	4,002	13.6	4,743	13.1	5,144	11.6	5,353	9.9	5,618	9.5
37	Real estate and lease-backs	202	0.7	253	0.7	413	0.9	605	1.1	936	1.6
38	Cash and short term investments	1,993	6.7	3,109	8.6	4,374	9.9	4,833	9.0	7,238	12.3
39	Miscellaneous(2)	597	2.0	799	2.2	927	2.1	1,122	2.1	1,320	2.2
40	Gross assets	29,538	100.0	36,203	100.0	44,113	100.0	53,958	100.0	58,889	100.0
41	Debts and amounts payable(3)	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
42	Net assets	29,538	100.0	36,203	100.0	44,113	100.0	53,958	100.0	58,889	100.0

(1) Prior to 1986, this included only pooled funds of trust companies. In 1986, pooled funds of investment counsellors were added to this category.

(2) Includes accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

(3) Previous to 1983 the accounts receivable were adjusted where possible to reflect debts and amounts payable.

(4) Includes \$10.8 billion in non-marketable bonds at book value.

TABLEAU EXPLICATIF E.

Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1977-1986

Book value - Valeur comptable

1982		1983		1984		1985		1986		Eléments d'actif	N ^o
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
2,591	3.6	2,762	3.3	2,730	2.9	2,886	2.6	3,448	2.7	Caisses communes(1)	1
696	1.0	837	1.0	1,154	1.2	1,508	1.4	1,567	1.2	Caisses mutuelles et de placement	2
								361	0.3	Capital-risque	3
1,384	1.9	1,546	1.8	1,866	1.7	1,915	1.7	1,543	1.2	Caisses séparées et administrations des dépôts des sociétés d'assurance	4
7,942	11.0	10,475	12.4	13,648	14.2	17,552	15.9	21,077	16.6	Obligations:	
16,198	22.5	18,720	22.1	20,331	21.1	23,555	21.3	26,229	20.6	Gouvernement du Canada	5
1,929	2.7	2,178	2.6	2,291	2.4	2,255	2.0	2,372	1.9	Administrations provinciales	6
										Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	7
7,115	9.9	7,440	8.8	7,369	7.6	8,176	7.4	10,255	8.1	Obligations d'autres organismes canadiens	8
82	0.1	160	0.2	117	0.1	162	0.1	250	0.2	Obligations d'organismes étrangers	9
33,266	46.2	38,974	46.0	43,756	45.4	51,700	46.8	60,184	47.3	Total	10
12,238	17.0	16,960	20.0	19,855	20.6	23,422	21.2	27,376	21.5	Actions:	
537	0.7	695	0.8	560	0.6	485	0.4	497	0.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes	11
3,127	4.4	4,087	4.8	4,736	4.9	5,463	4.9	6,439	5.1	Privilegiées, de sociétés canadiennes	12
										Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	13
15,902	22.1	21,742	25.6	25,151	26.1	29,369	26.6	34,312	26.9	Total	14
6,476	9.0	6,639	7.8	6,439	6.7	6,386	5.8	6,624	5.2	Hypothèques	15
1,216	1.7	1,773	2.1	2,307	2.4	3,115	2.8	3,459	2.7	Biens-fonds et tenures à bail	16
8,739	12.1	8,373	9.9	10,995	11.4	10,991	10.0	12,338	10.2	Encaisse et placements à court terme	17
1,655	2.3	2,155	2.5	2,111	2.2	2,511	2.3	2,899	2.3	Divers(2)	18
71,925	100.0	84,801	100.0	96,311	100.0	110,381	100.0	127,336	100.0	Actif brut	19
..	..	191	0.2	217	0.2	424	0.4	529	0.4	Dettes et montants à payer(3)	20
71,925	100.0	84,610	99.8	96,094	99.8	109,957	99.6	126,807	99.6	Actif net	21

Market value - Valeur marchande

1982		1983		1984		1985		1986		Eléments d'actif	N ^o
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
2,807	3.7	3,159	3.4	3,047	3.0	3,481	2.8	4,199	2.9	Caisses communes(1)	22
806	1.1	1,044	1.1	1,330	1.3	1,957	1.6	2,161	1.5	Caisses mutuelles et de placement	23
								362	0.3	Capital risque	24
1,511	2.0	1,734	1.9	1,797	1.7	2,200	1.8	1,736	1.2	Caisses séparées et administrations des dépôts des sociétés d'assurance	25
8,426	11.2	10,604	11.5	14,156	13.8	19,099	15.2	22,610	15.8	Obligations:	
16,283	21.5	18,638	20.2	20,564	20.0	24,770	19.8	27,202	19.0(4)	Gouvernement du Canada	26
1,833	2.4	2,099	2.3	2,217	2.1	2,387	1.9	2,469	1.7	Administrations provinciales	27
										Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	28
6,959	9.2	7,298	7.9	7,255	7.1	8,745	7.0	10,934	7.7	Obligations d'autres organismes canadiens	29
88	0.1	163	0.2	124	0.2	173	0.1	253	0.2	Obligations d'organismes étrangers	30
33,589	44.4	38,801	42.0	44,315	43.1	55,175	44.0	63,468	44.4(4)	Total	31
14,453	19.1	22,441	24.3	24,008	23.3	30,532	24.4	35,199	24.6	Actions:	
553	0.7	808	0.9	604	0.6	570	0.5	556	0.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes	32
3,831	5.1	5,167	5.6	5,631	5.5	7,845	6.2	8,525	6.0	Privilegiées, de sociétés canadiennes	33
										Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	34
18,837	24.9	28,417	30.8	30,243	29.4	38,946	31.1	44,280	31.0	Total	35
6,277	8.3	6,646	7.2	6,430	6.3	6,619	5.3	6,886	4.8	Hypothèques	36
1,376	1.8	1,911	2.1	2,448	2.4	3,396	2.7	3,896	2.7	Biens-fonds et tenures à bail	37
8,767	11.6	8,468	9.2	11,012	10.7	11,020	8.8	12,962	9.1	Encaisse et placements à court terme	38
1,655	2.2	2,155	2.3	2,110	2.1	2,512	2.0	2,900	2.0	Divers(2)	39
75,625	100.0	92,336	100.0	102,732	100.0	125,306	100.0	142,850	100.0(4)	Actif brut	40
..	..	191	0.2	217	0.2	424	0.3	529	0.4	Dettes et montants à payer(3)	41
75,625	100.0	92,144	99.8	102,516	99.8	124,882	99.7	142,322	99.6(4)	Actif net	42

(1) Au cours des années antérieures à 1986, cette catégorie ne comprenait que les caisses communes des sociétés de fiducie. En 1986, les caisses communes des conseillers en placements ont été ajoutées.

(2) C'inclut les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir de même que d'autres éléments de l'actif.

(3) Avant 1983, les comptes à recevoir étaient ajustés lorsque c'était possible, de façon à refléter les dettes et montants à payer.

(4) C'inclut \$10.8 milliards en obligations non négociables selon leur valeur comptable.

Investments in foreign securities amounted to \$7.1 billion and represented 5.6% of the total assets of trustee pension funds in 1986. In Text Table E, these investments consist of the following: a portion (\$438.8 million) of the amount held in units of pooled funds of trust companies, \$250.4 million in non-Canadian bonds plus \$6,438.9 million in non-Canadian common and preferred stock¹. As can be seen, by far the largest proportion of the foreign investments are held in the form of non-Canadian stocks, which represented more than 90% of the \$7.1 billion. Historically, investments in foreign securities have represented a relatively small proportion of total assets because, under the Income Tax Act, a pension fund is penalized for holding more than 10% of its assets in foreign investments. As can be seen in Figure IV, for those funds with assets of less than \$500 million, the proportion invested in foreign securities increases in relation to the size of the fund, although, at its highest, the percentage does not exceed 7%. Funds with assets of \$500 million or more, by contrast, have invested a lower proportion in foreign investments. This is primarily because many of these large funds are public sector funds which have more restrictive investment policies or practices.

The amount invested in mortgages increased slightly between 1985 and 1986, rising from \$6,386 million to \$6,624 million. As a proportion of total assets, however, mortgages continued to decline from the 13.5% high of 1978 to the current low of 5.2%.

Despite a gradual increase, in absolute terms, in investment in real estate and lease-backs (including petroleum and natural gas properties) in recent years, the proportion of total assets held in these vehicles was still less than 3% in 1986.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 10.2% of total assets at book value in 1986. This proportion has ranged between 8.7% and 12.1% since 1978. Between 1970 and 1977, these holdings represented, on average, 5.4% of the total assets. Since that time, that average has increased to 10.4%. This increase coincides with the rise in interest rates in the late 1970s and early 1980s.

¹ A small but undetermined amount of foreign investment may also be found in segregated and mutual funds, pooled funds of investment counsellors, short-term investments and venture capital investments.

Les fonds investis à l'étranger s'élevaient à \$7.1 milliards et représentaient 5.6% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie en 1986. Ces placements se retrouvent au tableau explicatif E sous forme d'investissement dans les caisses communes des sociétés de fiducie (\$438.8 millions), d'obligations de sociétés étrangères (\$250.4 millions) et d'actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères (6,438.9 millions)¹. Comme on peut le voir, les actions des sociétés étrangères représentaient de loin la plus grande proportion de placements étrangers, soit plus de 90% du total de \$7.1 milliards. Historiquement, les placements étrangers ont toujours représenté une proportion assez faible de l'actif total puisqu'en vertu de la loi sur l'impôt, une pénalité est imposée aux régimes détenant plus de 10% de leur actif à l'étranger. Comme en témoigne la Figure IV, les caisses dont l'actif est inférieur à \$500 millions, ont tendance à investir davantage à l'étranger à mesure que leur actif s'accroît même si leur proportion de placements étrangers demeure inférieure à 7%. Les caisses qui font partie des catégories dont l'actif est de \$500 millions ou plus, quant à elles, détiennent des proportions relativement plus faibles et cela parce que ces caisses appartiennent pour la plupart au secteur public et possèdent des politiques de placement plus restrictives.

La valeur nominale des placements hypothécaires a légèrement augmenté entre 1985 et 1986, en passant de \$6,386 millions à \$6,624 millions. En proportion du total par contre, les hypothèques ont poursuivi leur descente entamée en 1978, alors qu'elles atteignaient un sommet de 13.5% du total comparativement à 5.2% en 1986.

En dépit d'une croissance graduelle ces dernières années, de la valeur nominale des placements sous forme de biens-fonds et de tenures à bail (y compris les biens-fonds pétroliers et gaziers), la proportion de l'actif total détenu sous cette forme était encore inférieure à 3% en 1986.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placements garantis et les autres avoirs à court terme représentaient 10.2% de l'actif total à la valeur comptable en 1986. Depuis 1978, cette proportion a fluctué entre 8.7% et 12.1%. Entre 1970 et 1977, ces fonds représentaient en moyenne 5.4% de l'actif total contre 10.4% au cours des années suivantes. Cette augmentation coïncide avec la hausse des taux d'intérêt survenue vers la fin des années 1970 et le début des années 1980.

¹ Un faible montant indéterminé de placements étrangers est également détenu sous forme de parts dans les caisses communes des conseillers en placements, les caisses séparées et mutuelles, dans les placements en capital risque de même que sous forme de placements à court terme.

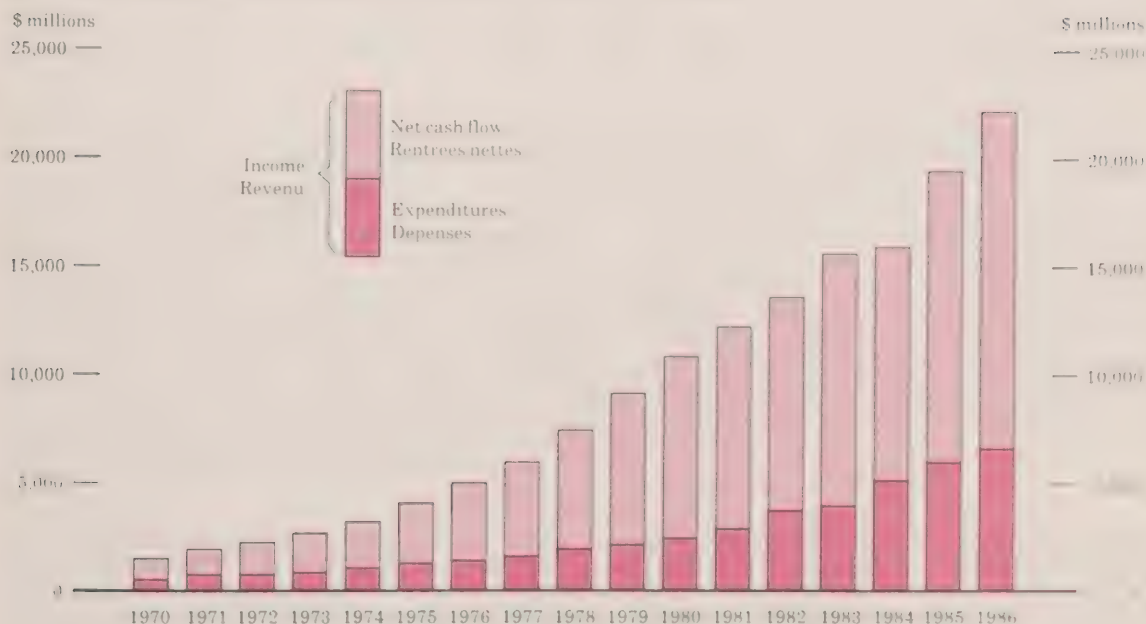
Income and Expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. As Text Table F and Figure V illustrate, the total income of these funds in 1986 was \$22.4 billion. Out of this revenue, \$6.7 billion in expenditures were met, leaving a net cash flow of nearly \$15.7 billion, 15.5% greater than the \$13.6 billion net cash flow recorded in 1985. From 1985 to 1986, total income increased by 14%, whereas total expenditures increased nearly 11%.

Revenu et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Comme l'illustre le tableau explicatif F et la Figure V, le revenu total de ces caisses en 1986 a atteint \$22.4 milliards. Ces recettes ont permis d'absorber des dépenses de \$6.7 milliards, laissant un solde net de près de \$15.7 milliards, ce qui est de 15.5% supérieur aux rentrées nettes de 1985 qui atteignaient \$13.6 milliards. Le revenu total a augmenté de 14% entre 1985 et 1986 alors que les dépenses totales augmentaient de près de 11%.

Figure V
Income and Expenditures of Trustee Pension Funds, 1970-1986
Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1970-1986



TEXT TABLE F.

Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1977-1986

TABLEAU EXPLICATIF F.

Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1977-1986

Income and expenditures	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986
Revenu et dépenses										
millions of dollars – millions de dollars										
Income – Revenu:										
Contributions – Cotisations:										
Employee contributions – Cotisations des employés	1,198	1,409	1,584	1,774	2,106	2,331	2,492	2,651	2,669	2,828
Employer contributions – Cotisations des employeurs	2,722	3,271	3,429	3,758	3,915	4,368	4,123	4,147	4,408	3,963
Total	3,920	4,680	5,013	5,532	6,021	6,699	6,615	6,798	7,077	6,791
Other income – Autres revenus:										
Investment income – Revenu de placements	2,044	2,571	3,368	4,246	5,491	6,636	7,425	8,215	9,488	10,367
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	93	282	796	1,076	784	264	1,615	922	2,957	4,998
Miscellaneous – Divers	48	38	46	129	62	102	188	95	87	196
Total	2,185	2,891	4,210	5,451	6,337	7,002	9,228	9,232	12,532	15,561
Income – Total – Revenu	6,105	7,571	9,223	10,983	12,358	13,701	15,842	16,030	19,609	22,352
Expenditures – Dépenses:										
Pension payments out of funds – Versements de rentes puisés dans la caisse	1,195	1,400	1,625	1,884	2,212	2,576	3,052	3,756	4,300	5,109
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	37	44	70	84	99	246	119	375	288	188
Cash withdrawals – Retraits en espèces	280	380	333	402	446	494	685	753	942	972
Administration costs – Frais d'administration	43	48	62	72	87	109	133	153	182	224
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	117	63	10	25	116	297	30	76	5	6
Other expenditures – Autres dépenses	13	16	48	28	12	56	23	58	328	190
Expenditures – Total – Dépenses	1,685	1,951	2,148	2,495	2,972	3,778	4,043	5,171	6,045	6,689

Since 1980, the annual growth in total revenue has fluctuated a good deal, from a low of 1.2% (1984) to a high of 22.3% (1985). For the second consecutive year, profit on the sale of securities has had the largest impact on the growth in total income, accounting for 57% of the increase in 1985 and 74% in 1986. These profits grew from \$922 million or 5.8% of total income in 1984, to \$4,998 or 22.4% of the total in 1986, attaining a record high level. As might be expected, the fluctuations in profit on the sale of securities have closely mirrored those of the major stock market indices.

Investment income, which recorded annual increases of between 21% and 31% from 1977 to 1982, grew from 34% to 48% of the total income during that same period and in 1980 replaced employer contributions as the largest source of

Depuis 1980, le taux de croissance annuel du revenu total a connu des fluctuations considérables en variant entre 1.2% (valeur de 1984) et 22.3% (valeur de 1985). Pour la deuxième année consécutive, les bénéfices sur la vente de titres ont été responsables de la plus grande proportion de l'augmentation annuelle du revenu; en 1985 et 1986, 57% et 74% respectivement de la croissance du revenu leur était attribuable. Ceux-ci sont passés de \$922 millions ou 5.8% du revenu total en 1984, à \$4,998 millions ou 22.4% du total en 1986, soit le niveau le plus élevé depuis le début de cette enquête. Comme on pouvait s'y attendre, les fluctuations des bénéfices sur la vente de titres ont suivi de près celles des indices de la bourse.

De 1977 à 1982, les revenus de placements ont crû à des taux annuels variant entre 21% et 31%; conséquemment, leur proportion du revenu total est passée de 34% à 48% durant cette période et en 1980, ils remplaçaient les cotisations des employeurs

income. From 1983 to 1986, annual increases in investment income have been more moderate, averaging 12%. In 1986, this source of income constituted 46% of the total revenue.

From 1970 to 1978, the average year-to-year increase in employer contributions was 21%. Since that time, the largest increase has been 11.6% (in 1982) and employer contributions actually decreased 10% in 1986, only the second decline to be recorded. These contributions accounted for a high of 45.6% of the total revenue in 1975; that proportion has since been declining to its current level of 17.7%.

Employee contributions have also been growing at a slower rate in the past four years. As a proportion of total income, they have declined from 17% in 1982 to 12.7% in 1986.

Changes in the composition of the income of trustee pension funds are illustrated in Figure VI.

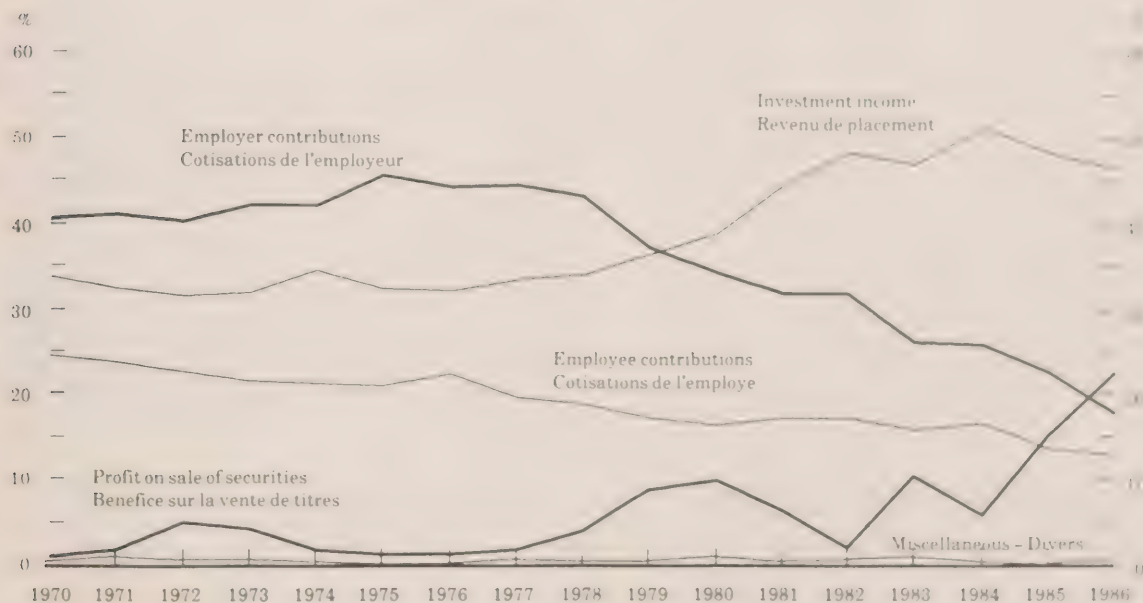
en tant que source majeure de revenu. A partir de 1983 toutefois, le taux de croissance des revenus de placements s'est fait plus modéré, atteignant en moyenne 12%. En 1986, ils constituaient 46.4% du revenu total.

Les cotisations des employeurs ont augmenté en moyenne de 21% annuellement de 1970 à 1978 alors que par la suite, la plus forte croissance a atteint 11.6% et est survenue en 1982. En 1986, ce taux a même affiché une valeur négative de -10%; il ne s'agissait toutefois que de la deuxième fois que les cotisations des employeurs affichaient une diminution de leur valeur nominale. En 1975, 45.0% des revenus totaux provenaient des cotisations d'employeurs contre 17.7% en 1986.

De 1983 à 1986, les cotisations des employés ont également affiché des taux de croissance annuels plus faibles qu'auparavant. Conséquemment, leur proportion du revenu total est passée de 17% en 1982 à 12.7% en 1986.

Les mouvements des différentes sources de revenu sont présentés à la Figure VI.

Figure VI
Sources of Income as a Percentage of Total Income, 1970-1986
Sources de revenu en proportion du revenu total, 1970-1986



Of the \$6.7 billion in expenditures in 1986, pension payments out of the fund, at \$5.1 billion, constituted 76% of the total. In lieu of paying pension benefits directly out of the funds, some fund managers purchase annuities from insurance companies for terminated and retired members. These expenditures are reported in Text Table F as "Cost of pensions purchased" and in 1986 they amounted to \$188 million, less than 3% of the total expenditures.

Cash withdrawals amounted to \$972 million in 1986, of which \$707 million was paid out to workers whose employment had been terminated; \$150 million was transferred out of trustee funds to other funding agencies; nearly \$37 million was paid to members on termination of some plans; and \$78 million was paid out in death claims.

Most of the costs incurred in managing these funds are paid by the employers themselves and only a small portion of the total administration costs is charged against the funds. In 1986, \$224 million, only a fraction of a percent of the assets held, was reported as administration costs paid from the funds.

Finally, the \$190 million identified in Text Table F as other expenditures was almost half the amount of the previous year. Included in this category are refunds of pension plan surpluses to some employers.

Public and Private Sector Funds

Trustee pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. Public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments (including Crown Corporations, agencies and certain educational and health institutions) for the purposes of accumulating a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees. For the purposes of this publication, public sector funds do not include the consolidated revenue arrangements referred to under 'Scope and Method of Survey'.

Of the 3,833 trustee funds in 1986, only 217 were in the public sector. However, many of these funds were large in terms of both membership and assets. Text Table G provides data on the principal characteristics of public and private sector funds. As this table illustrates, while representing just

Des \$6.7 milliards de dépenses en 1986, le versement des rentes puisées dans la caisse, qui atteignait \$5.1 milliards, constituait 76% du total. Au lieu de puiser les prestations de retraite directement dans la caisse, certains gestionnaires de caisses achètent des rentes auprès de compagnies d'assurance pour les participants qui ont quitté leur emploi ou qui sont à leur retraite. Ces dépenses, qui apparaissent au tableau explicatif F à la rubrique "Coût des rentes achetées", ont atteint \$188 millions en 1986 soit moins de 3% des dépenses.

Les retraits en espèces se sont chiffrés à \$972 millions en 1986. De ce montant, \$707 millions ont été versés à des travailleurs dont l'emploi avait pris fin, \$150 millions ont été transférés des sociétés de fiducie à d'autres gestionnaires de caisses de retraite, près de \$37 millions ont été versés aux participants de quelques caisses abolies et près de \$78 millions ont été versés comme prestations de décès.

La plupart des frais engagés pour la gestion de ces caisses sont réglés par les employeurs eux-mêmes et seulement une petite partie de l'ensemble des frais d'administration est imputée aux caisses. En 1986, les frais d'administration réglés à même les caisses se chiffraient à \$224 millions, ce qui représente moins de 1% de l'actif détenu.

Enfin, les \$190 millions déclarés comme autres dépenses au tableau explicatif F, représentaient près de la moitié de la valeur de l'année précédente. Cette catégorie comprend des remboursements d'excédents de caisses de retraite à certains employeurs.

Caisses des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme; l'écart dans le cas des portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Les caisses du secteur public sont celles qui sont établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales (ce qui comprend les sociétés de la Couronne, les organismes ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé), dans le but de constituer un portefeuille de placements qui servira au versement des prestations aux participants. Dans ce rapport, on a exclu des caisses du secteur public, celles qui sont inscrites au fonds de revenu consolidé et auxquelles nous faisons référence dans la partie "Champ et méthode d'enquête".

Même si le secteur public ne comptait que 217 des 3,833 caisses de retraite en fiducie en 1986, plusieurs de ces caisses étaient considérablement importantes, autant en termes du nombre de participants que de la taille de l'actif. Le tableau explicatif G présente les principales caractéristiques des

5.7% of all funds in 1986, the public sector funds covered nearly 44% of all members and held 51% of the total assets. Furthermore, of the \$15.7 billion net cash flow of trustee pension funds in 1986, \$8.7 billion or 55% was applicable to public sector funds.

Of the 19 funds with assets in excess of \$1 billion in 1986, 13 were in the public sector whereas 11 of the 18 funds with 30,000 members and more were public sector funds.

caisses des secteurs public et privé. Comme on peut le voir, même si les caisses du secteur public ne représentaient que 5.7% de l'ensemble des caisses en 1986, elles regroupaient néanmoins près de 44% de tous les participants et détenaient 51% du total de l'actif. De plus, sur les \$15.7 milliards de rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie en 1986, \$8.7 milliards, ou 55%, provenaient des caisses du secteur public.

Des 19 caisses dont l'actif atteignait au moins \$1 milliard en 1986, 13 appartenaient au secteur public également, 11 des 18 caisses comptant au moins 30,000 participants appartenaient au secteur public.

TEXT TABLE G.

Funds, Members, Income, Expenditures and Assets at Book Value of Trusteed Pension Funds, by Sector, 1986

TABLEAU EXPLICATIF G.

Caisses, participants, revenu, dépenses et valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie par secteur, 1986

	Public sector		Private sector		Both sectors	
	Secteur public		Secteur privé		Les deux secteurs	
	No. - nbre.	%	No. - nbre.	%	No. - nbre.	%
Funds - Caisses	217	5.7	3,616	94.3	3,833	100.0
Members - Participants	1,423,850	43.7	1,833,365	56.3	3,257,215	100.0
Income - Revenu (\$000,000)	11,665	52.2	10,687	47.8	22,352	100.0
Expenditures - Dépenses (\$000,000)	2,995	44.8	3,693	55.2	6,689	100.0
Net cash flow (\$000,000)						
Rentrées nettes	8,670	55.3	6,994	44.7	15,663	100.0
Gross assets (\$000,000)						
Actif brut	65,065	51.1	62,272	48.9	127,336	100.0

As can be seen in Text Table H, of the \$6.8 billion contributed to all trustee pension funds in 1986, \$4.3 billion or 63% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where 30% of the \$2.5 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, more than 48% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

Text Table H also reveals that private sector plans derived 32% of their income from profit on the sale of securities, compared with 13.5% for those in the public sector. This is consistent with

Comme on peut le voir au tableau explicatif H, sur les \$6.8 milliards versés sous forme de cotisations dans toutes les caisses de retraite en fiducie en 1986, \$4.3 milliards ou 63% étaient déposés dans les caisses pour les employés du secteur public. Contrairement au secteur privé où 30% des \$2.5 milliards de cotisations provenaient des employés, dans le secteur public, plus de 48% ont été versées par les participants eux-mêmes. La raison principale expliquant la proportion plus forte de cotisations salariales dans le secteur public, est le fait que peu de régimes de ce secteur sont non contributifs.

Le tableau explicatif H nous indique également que 32% du revenu des caisses du secteur privé provenait des bénéfices sur la vente de titres, comparativement à 13.5% pour les caisses du secteur

the fact that private sector funds have a greater proportion of their assets invested in stocks, as will be seen later.

Some large public sector funds are subject to more restrictive investment policies or practices than apply to other funds. Because of the size of the assets held by these funds, they have a significant impact on the investment profile of the public sector funds; this profile varies considerably from that of private sector funds. To bring these differences into focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distribution in the public and private sectors is shown separately in Text Table I and Figure VII.

public. Ceci concorde avec le fait que les caisses du secteur privé possèdent davantage de placements en valeurs mobilières que celles du secteur public, comme nous le verrons plus loin.

Certaines grandes caisses du secteur public sont soumises à des restrictions plus sévères en matière de placements que les autres. Comme ces caisses sont importantes, elles ont un impact considérable sur le profil d'investissement de l'ensemble des caisses du secteur public, ce qui le rend très différent du profil des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif I et la Figure VII présentent la répartition de l'actif des caisses des secteurs public et privé et font ressortir les différences dans les modes de placement des caisses de ces deux secteurs.

TEXT TABLE H.

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1986

TABLEAU EXPLICATIF H.

Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1986

Income and expenditures Revenu et dépenses	Total		Public sector(1) Secteur public(1)		Private sector Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income – Revenu						
Contributions – Cotisations:						
Employee contributions – Cotisations des employés	2,827,936	12.7	2,083,179	17.9	744,757	7.0
Employer contributions – Cotisations des employeurs	3,963,024	17.7	2,222,087	19.0	1,740,936	16.3
Total	6,790,960	30.4	4,305,267	36.9	2,485,693	23.3
Other income – Autres revenus:						
Investment income – Revenu de placements	10,367,095	46.4	5,720,950	49.0	4,646,145	43.5
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	4,998,356	22.4	1,575,247	13.5	3,423,110	32.0
Other receipts – Autres revenus	195,550	0.9	63,207	0.5	132,343	1.2
Total	15,561,002	69.6	7,359,404	63.1	8,201,598	76.7
Income – Total – Revenu	22,351,962	100.0	11,664,671	100.0	10,687,291	100.0
Expenditures – Dépenses						
Pension payments out of fund including lump sum settlements – Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme	5,109,159	76.4	2,545,495	85.0	2,563,664	69.4
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	188,262	2.8	6,570	0.2	181,691	4.9
Cash withdrawals – Retraits en espèces	971,541	14.5	343,985	11.5	627,556	17.0
Administration costs – Frais d'administration	224,061	3.3	75,284	2.5	148,777	4.0
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	5,648	0.1	1,161	0.0	4,486	0.1
Other expenditures – Autres dépenses	190,077	2.8	22,883	0.8	167,194	4.5
Expenditures – Total – Dépenses	6,688,749	100.0	2,995,380	100.0	3,693,369	100.0

(1) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

(1) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

Text Table I demonstrates that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. In 1986, 56% of the public sector assets were in bond holdings versus 38% in the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector bonds tended to be more frequently provincial government bonds. Of the \$36.6 billion invested in bonds in 1986 by public sector funds, 59% was held in bonds guaranteed by the provincial governments, 28% in bonds guaranteed by the federal or by municipal governments, while little more than 12% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, 20% of the \$23.6 billion held in bonds was invested in provincial bonds, 55% in federal and municipal bonds and 25% in bonds of corporations.

Another difference between the asset portfolio of public and private sector funds can be seen in the relatively high proportion of assets invested in stocks by private sector funds. In 1986, 33% of the total assets of the private sector funds were held in this form of investment, whereas, for public sector funds, the proportion was 21%. Text Table I also illustrates that public sector funds have tended to place only a very small proportion of their assets (1.8% in 1986) in pooled vehicles². Private sector funds, on the other hand, had as much as 12.7% of their assets in this type of holding in 1977, although this proportion has since steadily decreased to the current level of 8.6%.

In 1986, the market value of the assets of public sector funds exceeded the book value by 9.5%, compared with 15% for private sector funds. This difference can be attributed to the higher proportion of stocks held by private sector funds. As has been discussed, this type of holding has recorded a market value considerably above the book value in recent years, as a result of the strong performance of the stock market.

² Includes pooled funds of trust companies and of investment counsellors, mutual and investment funds, as well as segregated and deposit administration funds of insurance companies.

Le tableau explicatif I montre que la principale différence des portefeuilles des caisses des secteurs public et privé est la proportion relativement élevée d'obligations qui est toujours détenue par les caisses du secteur public. En 1986, 56% de l'actif du secteur public était sous la forme de placements obligataires, contre 38% pour le secteur privé. Un examen plus attentif de ces placements montre que dans le secteur public, les obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations des administrations provinciales. Sur les \$36.6 milliards placés en obligations en 1986 par les caisses du secteur public, 59% sont des obligations garanties par les administrations provinciales alors que 28% le sont par les administrations fédérale et municipales et un peu plus de 12% par des sociétés canadiennes et étrangères. D'autre part, au secteur privé, les obligations provinciales représentaient 20% du total des \$23.6 milliards d'obligations contre 55% pour les obligations fédérales et municipales et 25% pour les sociétés canadiennes et étrangères.

Une autre distinction se rapportant aux portefeuilles des caisses des secteurs public et privé a trait à la proportion relativement élevée de l'actif des caisses du secteur privé détenu sous forme d'actions. En 1986, 33% de l'actif total des caisses du secteur privé était détenu sous forme d'actions, alors que les caisses du secteur public en détenaient 21%. Le tableau explicatif I fait ressortir le fait que les caisses du secteur public ont eu tendance à n'investir qu'une faible proportion de leur actif (1.8% en 1986) sous forme de divers placements en gestion commune². Quant aux caisses du secteur privé, en 1977, elles ont détenu jusqu'à 12.7% de leur actif sous cette forme; cette proportion a toutefois diminué de façon constante depuis, pour s'établir à 8.6% en 1986.

La valeur marchande de l'actif des caisses du secteur public a dépassé de 9.5% la valeur comptable en 1986, comparativement à 15% dans le cas du secteur privé. Cette différence peut être attribuable à la proportion plus forte de placements mobiliers effectués par les caisses du secteur privé. Comme nous l'avons déjà mentionné, ces placements ont affiché une valeur marchande considérablement plus élevée que la valeur comptable ces dernières années, en raison des gains réalisés sur le marché des valeurs mobilières.

² C'est-à-dire, les caisses communes des conseillers en placements et des sociétés de fiducie de même que les caisses mutuelles, séparées et les administrations des dépôts des compagnies d'assurance.

TEXT TABLE I.

Book Value of Assets of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1977-1986

TABLEAU EXPLICATIF I.

Valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1977-1986

	Total		Bonds		Stocks(1)		Mortgages		Pooled funds(2)		Other(3)	
			Obligations		Actions(1)		Hypothèques		Caisses communes(2)		Autres(3)	
	\$'000,000	% \$'000,000	\$'000,000	% \$'000,000	\$'000,000	% \$'000,000	\$'000,000	% \$'000,000	\$'000,000	% \$'000,000	\$'000,000	%
Public sector(4) - Secteur public(4):												
1977	14,729	100.0	9,405	63.9	2,022	13.7	1,692	11.5	320	2.2	1,290	8.7
1978	17,853	100.0	11,503	64.4	2,148	12.0	2,046	11.5	409	2.3	1,747	9.8
1979	21,677	100.0	13,724	63.4	2,743	12.6	2,379	11.0	441	2.0	2,390	11.0
1980	26,012	100.0	16,292	62.6	3,991	15.3	2,634	10.1	499	1.9	2,596	10.0
1981	31,184	100.0	18,341	58.8	5,053	16.2	2,825	9.1	555	1.8	4,410	14.1
1982	37,152	100.0	21,334	57.7	6,095	16.4	3,074	8.2	799	2.2	5,850	15.7
1983	41,903	100.0	24,187	57.7	7,633	18.2	3,123	7.5	705	1.7	6,256	14.9
1984	48,198	100.0	27,192	56.4	9,262	19.2	3,311	6.9	797	1.7	7,637	15.8
1985	56,068	100.0	31,919	56.9	10,866	19.4	3,553	6.3	1,099	2.0	8,631	15.4
1986	65,065	100.0	36,574	56.2	13,726	21.1	3,845	5.9	1,177	1.8	9,742	15.0
Private sector - Secteur privé:												
1977	15,008	100.0	4,902	32.7	4,395	29.3	2,306	15.4	1,909	12.7	1,496	9.9
1978	17,664	100.0	5,719	32.4	4,578	25.9	2,751	15.6	2,211	12.5	2,405	13.6
1979	21,526	100.0	7,412	34.4	5,273	24.5	2,980	13.9	2,547	11.8	3,314	15.4
1980	25,673	100.0	9,107	35.4	6,569	25.6	3,122	12.2	2,961	11.5	3,914	15.3
1981	30,330	100.0	10,257	33.8	8,331	27.5	3,379	11.1	3,403	11.2	4,960	16.4
1982	34,773	100.0	11,932	34.3	9,807	28.2	3,402	9.8	3,872	11.1	5,760	16.6
1983	42,899	100.0	14,787	34.5	14,109	32.9	3,516	8.2	4,441	10.4	6,046	14.1
1984	48,112	100.0	16,564	34.4	15,888	33.0	3,128	6.5	4,755	9.9	7,777	16.2
1985	54,313	100.0	19,782	36.4	18,503	34.1	2,833	5.2	5,209	9.6	7,985	14.7
1986	62,272	100.0	23,610	37.9	20,947	33.4	2,779	4.5	5,381	8.6	9,554	15.3
Both sectors - Les deux secteurs:												
1977	29,737	100.0	14,307	48.0	6,417	21.5	3,998	13.5	2,229	7.5	2,786	9.5
1978	35,517	100.0	17,222	48.4	6,726	18.9	4,797	13.5	2,620	7.4	4,152	11.7
1979	43,203	100.0	21,136	49.0	8,016	18.5	5,359	12.5	2,988	6.9	5,704	13.1
1980	51,685	100.0	25,399	49.1	10,560	20.4	5,756	11.2	3,460	6.7	6,510	12.6
1981	61,514	100.0	28,598	46.5	13,384	21.8	6,204	10.1	3,958	6.4	9,370	15.2
1982	71,925	100.0	33,266	46.3	15,902	22.1	6,476	9.0	4,671	6.5	11,610	16.2
1983	84,801	100.0	38,974	46.0	21,742	25.6	6,639	7.8	5,146	6.1	12,302	14.5
1984	96,311	100.0	43,756	45.4	25,151	26.1	6,439	6.7	5,551	5.8	15,413	16.0
1985	110,381	100.0	51,700	46.8	29,369	26.6	6,386	5.8	6,309	5.7	16,617	15.1
1986	127,336	100.0	60,184	47.3	34,673	27.2	6,624	5.2	6,558	5.2	19,296	15.2

(1) In 1986, also includes venture capital.

(1) En 1986, comprenait également les placements en capital risque.

(2) Includes pooled funds of trust companies, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds. Also includes, in 1986, pooled funds of investment counsellors.

(2) Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance ainsi que les caisses mutuelles et de placements. En 1986, cette catégorie comprenait en plus, les caisses communes des conseillers en placements.

(3) Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

(3) Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à chartes, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

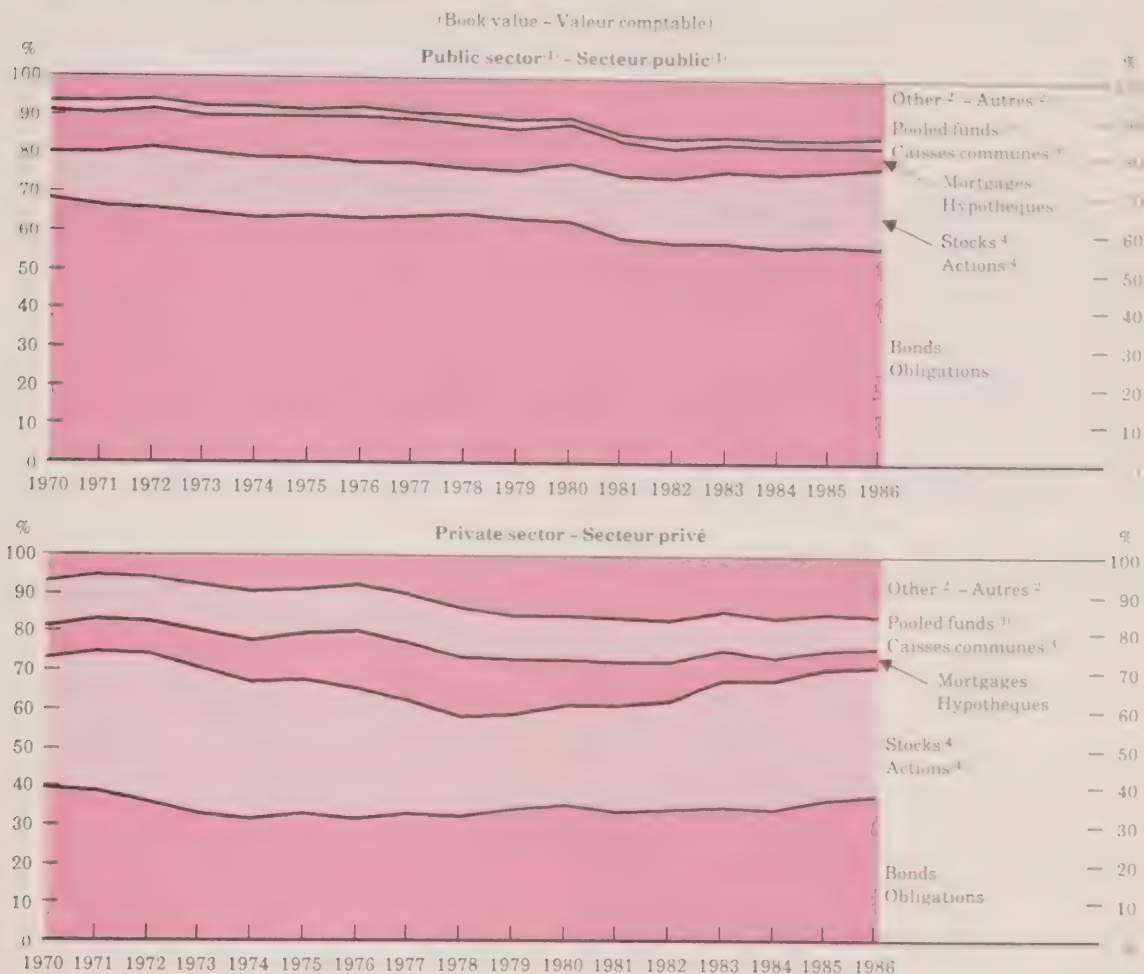
(4) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and federal Crown corporations and government agencies, and, before 1983, all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983 and subsequent years.

(4) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé ont été exclus à partir de 1983.

Figure VII

Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1970-1986

Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1970-1986



(1) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and federal Crown corporations and government agencies, and, before 1983, all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983 and subsequent years.

(1) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé ont été exclus à partir de 1983.

(2) Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

(2) Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à chartes, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

(3) Includes pooled funds of trust companies, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds. Also includes, in 1986, pooled funds of investment counsellors.

(3) Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance ainsi que les caisses mutuelles et de placements. En 1986, cette catégorie comprenait en plus, les caisses communes des conseillers en placements.

(4) In 1986, venture capital was also included.

(4) En 1986, comprenait également les placements en capital risque.

TEXT TABLE J.

Book and Market Value of Assets of Government Administration(1) and Government Enterprise(2) Funds and of Private Sector Funds, 1986

TABLEAU EXPLICATIF J.

Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations gouvernementales(1) et des entreprises gouvernementales(2) et des caisses du secteur privé, 1986

Assets Éléments d'actifs	Total		Public sector – Secteur public					
			Government administration		Government enterprise		Private sector	
			Administrations gouvernementales		Entreprises gouvernementales		Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Book value – Valeur comptable								
Pooled and mutual funds – Caisses communes et mutuelles	5,014,471	3.9	698,561	1.4	225,954	1.4	4,089,955	6.6
Venture capital – Capital-risque	360,758	0.3	185,065	0.4	15,883	0.1	159,810	0.3
Segregated and deposit administration funds – Caisses séparées et administrations des dépôts	1,543,878	1.2	151,900	0.3	100,542	0.6	1,291,434	2.1
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	21,077,435	16.6	5,797,923	11.8	2,890,128	18.2	12,389,384	19.9
Provincial governments – Gouvernements provinciaux	26,229,027	20.6	19,913,116	40.5	1,681,802	10.6	4,634,109	7.4
Municipal, school boards, etc. – Municipalités, commissions scolaires, etc.	2,372,524	1.9	1,550,309	3.2	192,998	1.2	629,217	1.0
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	10,254,963	8.1	2,684,963	5.5	1,721,941	10.8	5,848,059	9.4
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	250,364	0.2	139,436	0.3	1,344	–	109,583	0.2
Total	60,184,313	47.3	30,085,748	61.2	6,488,212	40.8	23,610,352	37.9
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	27,376,184	21.5	6,782,744	13.8	3,948,117	24.8	16,645,323	26.7
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	497,238	0.4	117,971	0.2	96,184	0.6	283,084	0.5
Non-Canadian, common and preferred – Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	6,438,909	5.1	1,377,444	2.8	1,202,580	7.6	3,858,884	6.2
Total	34,312,331	26.9	8,278,159	16.8	5,246,881	33.0	20,787,291	33.4
Mortgages – Hypothèques	6,624,052	5.2	2,624,348	5.3	1,220,586	7.7	2,779,118	4.5
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenure à bail	3,459,307	2.7	918,881	1.9	862,253	5.4	1,678,173	2.7
Cash and short term investments – Encaisse et placements à court terme	12,937,953	10.2	4,630,740	9.4	1,374,209	8.6	6,933,004	11.1
Miscellaneous – Divers	2,899,066	2.3	1,595,034	3.2	361,595	2.3	942,437	1.5
Gross assets – Actif brut	127,336,128	100.0	49,168,437	100.0	15,896,115	100.0	62,271,576	100.0
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	528,584	0.4	174,092	0.4	124,086	0.8	230,406	0.4
Net assets – Actif net	126,807,543	99.6	48,994,345	99.6	15,772,029	99.2	62,041,170	99.6
Market value – Valeur marchande								
Pooled and mutual funds – Caisses communes et mutuelles	6,359,439	4.4	965,441	1.8	365,653	2.0	5,028,345	7.0
Venture capital – Capital-risque	361,978	0.3	185,642	0.4	16,060	0.1	160,276	0.2
Segregated and deposit administration funds – Caisses séparées et administrations des dépôts	1,736,337	1.2	161,825	0.3	106,208	0.6	1,468,302	2.0
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	22,610,005	15.8	6,170,212	11.7	3,225,123	17.4	13,214,670	18.5
Provincial governments – Gouvernements provinciaux	27,201,647	19.0	20,395,545	38.7	1,867,838	10.1	4,938,264	6.9
Municipal, school boards, etc. – Municipalités, commissions scolaires, etc.	2,468,944	1.7	1,635,167	3.1	216,759	1.2	617,018	0.9
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	10,934,248	7.7	2,817,764	5.3	1,898,507	10.2	6,217,977	8.7
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	253,391	0.2	140,862	0.3	1,306	–	111,223	0.2
Total	63,468,235	44.4	31,159,550	59.1	7,209,533	38.9	25,099,152	35.0
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	35,198,961	24.6	8,362,714	15.9	5,077,627	27.4	21,758,620	30.4
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	555,719	0.4	138,791	0.3	100,790	0.5	316,138	0.4
Non-Canadian, common and preferred – Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	8,525,145	6.0	1,764,897	3.3	1,604,488	8.7	5,155,761	7.2
Total	44,279,826	31.0	10,266,402	19.5	6,782,905	36.6	27,230,518	38.0
Mortgages – Hypothèques	6,886,361	4.8	2,746,840	5.2	1,280,129	6.9	2,859,391	4.0
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenure à bail	3,895,952	2.7	991,167	1.9	1,036,735	5.6	1,868,050	2.6
Cash and short term investments – Encaisse et placements à court terme	12,962,497	9.1	4,628,989	8.8	1,373,151	7.4	6,960,357	9.7
Miscellaneous – Divers	2,899,556	2.0	1,595,035	3.0	361,761	2.0	942,760	1.3
Gross assets – Actif brut	142,850,180	100.0	52,700,891	100.0	18,532,136	100.0	71,617,152	100.0
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	528,584	0.4	174,092	0.3	124,086	0.7	230,406	0.3
Net assets – Actif net	142,321,596	99.6	52,526,799	99.7	18,408,050	99.3	71,386,746	99.7

(1) Included are funds established by departments of the federal, provincial and municipal governments which conduct primarily administrative and regulatory activities.

(1) Ci-inclus les caisses des trois niveaux de gouvernement (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions essentiellement administratives et des fonctions de réglementation.

(2) Included are funds established by government enterprises which perform essentially commercial activities (e.g. C.M.H.C., C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro etc.).

(2) Ci-inclus les caisses des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités commerciales (ex: SCHL, Radio-Canada, CN, Hydro-Ontario, etc.).

In Text Table J, public sector funds are further subdivided into those funds established by: a) departments of the federal, provincial and municipal governments, which conduct primarily administrative and regulatory activities, and b) government enterprises, which perform essentially commercial activities (e.g. C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro, Saskatchewan Power Corp., etc.). The assets of funds created for employees of government enterprises had a book value of \$15.9 billion, which constituted 24% of the assets of all public sector funds. As Text Table J illustrates, the asset portfolio of government enterprise funds differs considerably from that of the other public sector funds and very closely resembles the investment patterns of the private sector funds.

Statistical Tables 7 to 9 show the income, expenditures and assets by the type of organization for which the fund is established (e.g. government, business, etc.). These tables provide an interesting complement to the information presented in this section. In Statistical Tables 7 to 9, public sector funds are those associated with the three levels of governments (in columns 1 to 3) and with certain of the educational and health-related organizations. The remaining categories constitute the private sector funds.

Contributory and Non-Contributory Funds

As Text Table K illustrates, between 1977 and 1986 the number of non-contributory funds (i.e. funds generated by non-contributory plans) increased by 65%, from 1,383 to 2,276. As a percentage of the total number of trustee pension funds, they grew from 40% to almost 60%. The number of contributory funds, on the other hand, has fallen by 23% during this same period, from 2,020 to 1,557. The proportion of the total membership in each of these two categories of funds has, however, remained relatively stable. Contributory funds have, since 1977, covered more than two thirds of the members of all trustee funds, with the remaining third of the membership belonging to non-contributory funds. The reason that the growth in the number of non-contributory funds has had little impact on the proportion of the membership covered by these funds is that almost 50% of the non-contributory funds have less than 5 members, compared with 10% for contributory funds.

Au tableau explicatif J, nous avons subdivisé les caisses du secteur public en deux catégories: a) celles des trois niveaux de gouvernements (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions principalement administratives et des fonctions de réglementation et b) celles des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités essentiellement commerciales (par exemple: la Société Radio-Canada, le Canadien National, Hydro-Ontario, Saskatchewan Power Corporation, etc.). La valeur comptable de l'actif des caisses de cette deuxième catégorie a atteint \$15.9 milliards en 1986, soit 24% de l'actif des caisses du secteur public. Comme en témoigne le tableau explicatif J, le portefeuille d'investissement des caisses des entreprises gouvernementales diffère considérablement de celui des caisses du reste du secteur public, mais se rapproche beaucoup de celui des caisses du secteur privé.

Les tableaux statistiques 7 à 9 reproduisent le revenu, les dépenses et l'actif des caisses selon le genre d'organisme pour lequel la caisse est créée (gouvernement, entreprises, etc.). Ils constituent un complément intéressant à la présente section. Le secteur public regroupe les trois premières colonnes de ces tableaux de même qu'une certaine partie des organismes d'enseignement et de santé alors que le secteur privé est constitué du reste des organismes.

Caisses des régimes de retraite contributifs et non contributifs

Comme en témoigne le tableau explicatif K, le nombre de caisses de retraite en fiducie provenant de régimes non contributifs a augmenté de 65% en passant de 1,383 en 1977 à 2,276 en 1986. Leur proportion du nombre total passait de 40% à près de 60%. Le nombre de caisses des régimes contributifs, d'autre part, a diminué de 23% en passant de 2,020 en 1977 à 1,557 en 1986. La proportion du nombre total de participants dans ces deux catégories de caisses est demeurée, quant à elle, relativement stable. Les caisses des régimes contributifs ont, depuis 1977, couvert plus des deux tiers des participants, laissant le dernier tiers aux caisses des régimes non contributifs. La croissance du nombre de caisses des régimes non contributifs a eu peu d'impact sur le nombre total de participants étant donné que 50% des caisses des régimes non contributifs comptent moins de cinq participants contre 10% parmi les caisses des régimes contributifs.

TEXT TABLE K.

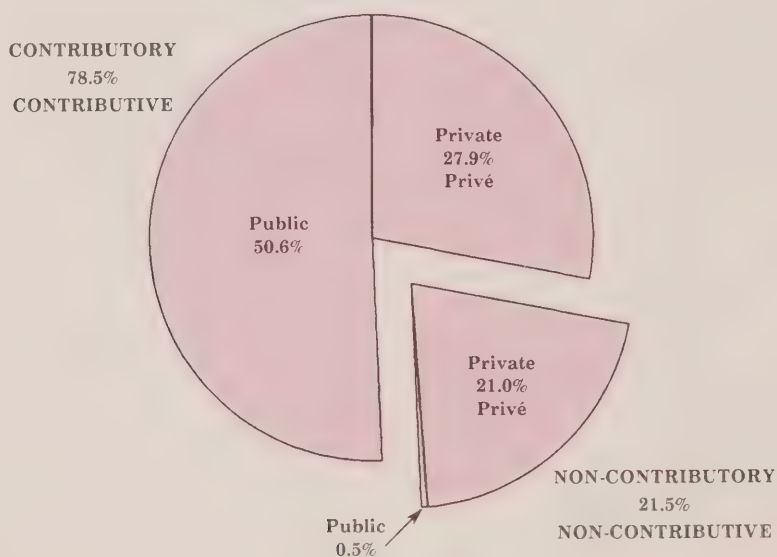
Funds and Members for Contributory and Non-Contributory Funds,
1977-1986

TABLEAU EXPLICATIF K.

Nombre de caisses et de participants selon que la caisse est
contributive ou non contributive, 1977-1986

Contributory funds					Non-contributory funds				
Caisses contributives					Caisses non contributives				
Funds			Members		Funds			Members	
Caisses			Participants		Caisses			Participants	
No. - nbre.	%		'000	%	No. - nbre.	%		'000	%
1977	2,020	59.4	1,934	70.2	1,383	40.6		823	29.8
1978	1,955	59.2	1,975	69.9	1,347	40.8		849	30.1
1979	1,909	58.8	2,063	69.6	1,336	41.2		901	30.4
1980	1,868	57.4	2,086	68.4	1,388	42.6		962	31.6
1981	1,839	54.7	2,097	67.7	1,525	45.3		1,002	32.3
1982	1,774	51.1	2,122	68.1	1,696	48.9		993	31.9
1983	1,702	47.4	2,131	68.3	1,888	52.6		988	31.7
1984	1,631	44.3	2,179	66.8	2,053	55.7		1,081	33.2
1985	1,606	42.5	2,241	70.1	2,173	57.5		958	29.9
1986	1,557	40.6	2,262	69.4	2,276	59.4		995	30.6

Figure VIII

Proportion of Assets in the Public and Private Sectors for Contributory
and Non-Contributory Funds, 1986Répartition de l'actif entre les secteurs public et privé pour les caisses contributives
et non contributives, 1986

More than 78% of the assets of trustee pension funds were held by contributory funds. This, and the division between public and private sector funds, is illustrated in Figure VIII. As the figure shows, almost all of the assets of non-contributory funds are held by those in the private sector. For that reason, an analysis of the asset distribution for funds established by contributory and non-contributory plans is very similar to that done for public and private sector funds.

For more information on the characteristics of contributory and non-contributory funds, see Statistical Tables 1, 2 and 3.

Types of Trust Arrangements and Fund Management

As was mentioned in the introductory portion of this report, the principal vehicle for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the value of assets held, is the trust arrangement. A variety of trust arrangements are permitted under Revenue Canada regulations. Essentially, trustee pension plans are funded through trust agreements with corporate trustees (trust company), individual trustees or pension fund societies. Funds for employees in the public sector generally are administered by a committee or agency established by the government; for the purposes of this study, these funds are treated as having individual trustees.

The trust company or the individual trustees in the past assumed all the fiduciary responsibilities, including the investment of the funds. In recent years these funding arrangements have undergone significant changes. Many employers, in order to receive the maximum return on investment and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. Therefore, even though a pension plan is registered as having a trust arrangement with either an individual or corporate trustee, it could be an insurance company, trust company and or investment counsellor that actually manages the fund.

In this report the funds are classified on the basis of the original trust agreement, i.e. whether the trustees are individuals, a pension fund society or a trust company (corporate trustee).

Plus de 78% de l'actif des caisses de retraite en fiducie appartenait aux caisses contributives. La Figure VIII présente cette répartition de même que la subdivision de l'actif dans ces deux types de caisses entre les secteurs public et privé. L'analyse de la répartition de l'actif des caisses selon qu'elles proviennent de régimes contributifs ou non, permet de dégager des conclusions semblables à l'analyse des caisses des secteurs public et privé. Ceci parce que, comme le montre la Figure VIII, la presque totalité de l'actif des caisses provenant de régimes non contributifs était du secteur privé.

Pour plus d'information concernant les principales caractéristiques de ces caisses, prière de consulter les tableaux statistiques 1, 2 et 3.

Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme on l'a mentionné dans l'introduction de la présente publication, le principal mode de financement des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est le régime fiduciaire. Les règlements de Revenu Canada autorisent l'adoption de divers régimes fiduciaires. Essentiellement, les régimes de retraite en fiducie sont financés au moyen d'un contrat fiduciaire avec des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie), des fiduciaires particuliers ou des sociétés de caisse de retraite. Les caisses des employés du secteur public sont généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et sont considérées aux fins de la présente étude comme étant détenues par des fiduciaires particuliers.

La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assumaient dans le passé toutes les responsabilités fiduciaires, y compris le placement de l'actif. Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements significatifs. Afin de tirer le meilleur profit de leurs placements tout en garantissant la sécurité de l'actif, beaucoup d'employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placements. Le fait qu'un régime de retraite soit enregistré comme ayant un contrat de fiducie comme moyen de financement n'est plus pertinent lorsqu'il s'agit de la gestion de la caisse proprement dite. Les sociétés d'assurance, les sociétés de fiducie et les conseillers en placements peuvent gérer ces caisses.

Dans cette publication, la classification des caisses repose sur le contrat fiduciaire original, que les fiduciaires soient des personnes, une société pour la gestion de pension ou une société de fiducie (personne morale).

TEXT TABLE L.

**Number of Plans and Book Value of Assets by Type of Trust
Arrangement, 1981-1986**

TABLEAU EXPLICATIF L.

**Nombre de régimes et valeur comptable de l'actif selon le genre de
fiducie, 1981-1986**

Type of trust arrangement Genre de fiducie	1981		1982		1983	
	Funds	Gross assets	Funds	Gross assets	Funds	Gross assets
	Régimes	Actif brut	Régimes	Actif brut	Régimes	Actif brut
	No. - nbre.	\$000,000	No. - nbre.	\$000,000	No. - nbre.	\$000,000
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:						
Pooled funds - Caisses communes	1,403	1,213	1,358	1,305	1,389	1,418
Segregated portfolio - Portefeuille en gestion distincte	716	8,723	782	11,208	841	12,753
Combination - Combinaison	454	10,549	438	11,054	402	12,125
Sub-total - Total partiel	2,573	20,485	2,578	23,567	2,631	26,296
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	742	37,164	848	44,019	919	53,807
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	37	1,649	32	1,804	29	1,820
(d) Pension fund society - Société de caisse de retraite	12	2,216	12	2,534	11	2,879
Total	3,364	61,514	3,470	71,925	3,590	84,801
	1984		1985		1986	
	Funds	Gross assets	Funds	Gross assets	Funds	Gross Assets
	Régimes	Actif brut	Régimes	Actif brut	Régimes	Actif brut
	No. - nbre.	\$000,000	No. - nbre.	\$000,000	No. - nbre.	\$000,000
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:						
Pooled funds - Caisses communes	1,366	1,331	1,433	1,369	1,405	1,324
Segregated portfolio - Portefeuille en gestion distincte	849	14,478	836	16,835	865	18,410
Combination - Combinaison	357	11,807	320	12,671	304	15,759
Sub-total - Total partiel	2,572	27,617	2,589	30,875	2,574	35,494
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	1,091	64,936	1,172	75,408	1,243	88,142
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	10	602	8	633	7	506
(d) Pension fund society - Société de caisse de retraite	11	3,156	10	3,466	9	3,194
Total	3,684	96,311	3,779	110,381	3,833	127,336

As Text Table L demonstrates, the proportion of the funds that had a corporate trustee arrangement, though still more than 67% of all funds in 1986, has been decreasing continuously since 1981, when more than 76% of the funds had corporate trustees. In terms of assets these funds were generally small, accounting for less than 28% of the total in 1986, a decrease as well from the 33% recorded in 1981.

Funds having individual trustees, on the other hand, have been increasing both in actual numbers and as a percentage of the total number of funds. In 1981, 22% of all funds had individual trustees, whereas by 1986 this percentage had increased to 32%. The percentage of total assets held by funds with an individual trustee arrangement has also risen, from 60% in 1981 to 69% in 1986.

Of the 1,243 funds identified as having individual trustees, 356 used trust company custodial services. These 356 funds held 15% of the \$88,142 million governed by individual trustee agreements.

This classification of funds by the type of trust agreement provides little information on the investment decision process. Some employers give the trustees complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustees to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. In extreme cases the trust agreement may stipulate that the trustees shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment counsellors.

Since 1980, the questionnaire for the annual survey of trustee pension funds has gathered information on the extent to which trustees were at liberty to invest the funds in their care at their own discretion or on the advice of either the employer or outside investment consultants. Those public sector funds whose investments are restricted by regulation or policy were treated as though investments were directed by the employer. Of the 3,833 funds in 1986, 68% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees were responsible for 46% of total assets at book value. For 12% of the funds covering 30% of the assets, the investments were made at the direction of the employer and for 20%, covering 24% of the assets, the investments were made at the direction of outside investment counsel.

Comme le montre le tableau explicatif L, plus de 67% de l'ensemble des caisses en 1986 étaient gérées par des sociétés de fiducie mais cette proportion est en baisse depuis 1981, alors que plus de 76% des caisses étaient gérées ainsi. Il s'agit le plus souvent de petites caisses sur le plan de l'actif, puisqu'elles représentaient moins de 28% de l'actif total en 1986, en baisse par rapport à la proportion de 33% en 1981.

Par contre, les caisses gérées par des fiduciaires individuels sont de plus en plus nombreuses, tant en terme de leur nombre que de leur proportion du nombre total de caisses. En 1981, 22% de l'ensemble des caisses relevaient de fiduciaires individuels. En 1986, ce pourcentage était passé à 32%. Ces caisses ont également accru le pourcentage de l'actif total qu'elles détenaient, celui-ci étant passé de 60% en 1981 à 69% en 1986.

Sur les 1,243 caisses identifiées comme étant gérées par des fiduciaires individuels, 356 utilisaient les services de gardiennage des sociétés de fiducie. Ces 356 caisses détenaient 15% du total de \$88,142 millions géré par des contrats de fiducie individuels.

Cette classification des caisses selon le genre de fiducie donne quelques renseignements sur le processus de décision de placement. Certains employeurs donnent aux fiduciaires une liberté de manoeuvre complète pour les placements de la caisse, tandis que d'autres précisent les catégories de placements à acheter et permettent aux fiduciaires de choisir les éléments d'actif à acheter et à vendre dans les catégories prévues. Dans les cas extrêmes, le contrat de fiducie peut stipuler que les fiduciaires achèteront et vendront les placements sélectionnés uniquement par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leurs effectifs, des gestionnaires chargés du placement de la caisse de retraite, alors que d'autres retiennent les services de conseillers en placements de l'extérieur.

Depuis 1980, le questionnaire de cette enquête recueille des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires peuvent placer les fonds qui leurs sont confiés comme bon leur semble ou dans quelle mesure ils doivent suivre les indications de l'employeur ou des conseillers en placements de l'extérieur. Dans le cas des caisses du secteur public que des règlements obligent à placer leur actif dans les obligations de l'administration publique, on a considéré que ces placements étaient imposés par l'employeur. Des 3,833 caisses en 1986, 68% permettaient aux fiduciaires de sélectionner les placements librement. Ces fiduciaires étaient responsables de 46% de l'actif total à la valeur comptable. Dans le cas de 12% de ces caisses, représentant 30% de l'actif, les placements étaient effectués selon les indications de l'employeur alors que pour 20% de l'ensemble des caisses et 24% de l'actif, les placements étaient faits suivant les instructions d'un conseiller en placements de l'extérieur.

TEXT TABLE M.

Net Cash Flow(1) of Trusteed Pension Funds by Investment Decision Responsibility, Public and Private Sectors, 1981 to 1986

TABLEAU EXPLICATIF M.

Rentrées nettes(1) des caisses de retraite en fiducie selon le décideur en matière de placement dans les secteurs public et privé, 1981 à 1986

		1981		1982		1983		1984		1985		1986	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Public sector Secteur public													
Fund invested at direction of: – Caisse placée selon les indications:													
a)	Employer – de l'employeur	1,594,525	31.1	2,091,509	35.6	2,362,599	37.0	2,413,963	37.8	2,748,772	36.3	3,011,580	34.7
b)	Investment counsel – d'un conseiller en placements	663,309	12.9	755,230	12.8	415,305	6.5	251,190	3.9	531,169	7.0	897,951	10.4
c)	Trustee – d'un fiduciaire	2,869,504	56.0	3,035,469	51.6	3,602,390	56.5	3,723,339	58.3	4,292,867	56.7	4,759,760	54.9
Total		5,127,338	100.0	5,882,208	100.0	6,380,294	100.0	6,388,492	100.0	7,572,808	100.0	8,669,291	100.0
Private sector Secteur privé													
Fund invested at direction of: – Caisse placée selon les indications:													
a)	Employer – de l'employeur	680,950	16.0	827,320	20.5	1,205,053	22.2	959,375	21.5	1,094,043	18.3	1,849,710	26.4
b)	Investment counsel – d'un conseiller en placements	858,497	20.2	989,477	24.5	1,537,873	28.4	1,336,171	29.9	2,380,884	39.7	2,896,296	41.4
c)	Trustee – d'un fiduciaire	2,718,953	63.8	2,223,533	55.0	2,676,246	49.4	2,175,535	48.7	2,516,469	42.0	2,247,916	32.1
Total		4,258,400	100.0	4,040,330	100.0	5,419,172	100.0	4,471,081	100.0	5,991,396	100.0	6,993,922	100.0
Both sectors Les deux secteurs													
Fund invested at direction of: – Caisse placée selon les indications:													
a)	Employer – de l'employeur	2,275,475	24.2	2,918,829	29.4	3,567,652	30.2	3,373,338	31.1	3,842,815	28.3	4,861,290	31.0
b)	Investment counsel – d'un conseiller en placements	1,521,806	16.2	1,744,707	17.6	1,953,179	16.6	1,587,361	14.6	2,912,053	21.5	3,794,247	24.2
c)	Trustee – d'un fiduciaire	5,588,457	59.5	5,259,002	53.0	6,278,635	53.2	5,898,873	54.3	6,809,336	50.2	7,007,677	44.7
Total		9,385,738	100.0	9,922,538	100.0	11,799,466	100.0	10,859,572	100.0	13,564,204	100.0	15,663,213	100.0

(1) The net cash flow is the net balance of total income less total expenditures

(1) Les rentrées nettes sont la différence entre le revenu total et les dépenses totales.

With total income of \$22.4 billion and expenditures of \$6.7 billion, trustee pension funds had a net cash flow of \$15.7 billion in 1986. Text Table M provides some indication as to how this new money was managed, from an investment decision point of view, between 1981 and 1986.

An examination of Text Table M demonstrates that, for public sector funds, trustees directed the investment of the largest proportion of new money. This proportion has changed very little in the past six years and, in 1986, was almost 55%. In 1981, the trustee most commonly directed the investment of the new money of private sector funds, as well. Since then, however, the proportion of the net cash flow invested at the direction of trustees has decreased from 64% to 32%.

The use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds, especially over the past few years. In 1986, over 41% of the new money entering private sector funds was invested at the direction of outside investment counsel, compared with 10.4% for public sector funds. In the private sector, this percentage has doubled since 1981, whereas, in the public sector, the proportion is lower than the 12.9% recorded five years earlier.

In 1986, 35% of the new money of public sector funds was invested at the direction of the employer, compared with 26% for private sector funds. Although these proportions have fluctuated since 1981, the employer has always directed the investment of a larger proportion of the new money of public sector funds than private. This is partially explained by the fact that a number of large funds in the public sector have investment restrictions, as was mentioned earlier.

Funds by Size

The number of trustee pension funds, which had decreased during the 1970s (from 3,946 in 1971 to 3,245 in 1979) has been increasing since 1979, reaching 3,833 in 1986. As Text Table N indicates, the number of funds in the various membership-size groups remained stable during the ten years shown, except for those funds covering fewer than five members. This group of funds, which had decreased from 1,473 in 1970 to 456 in 1979, by 1986 had reached 1,263, a reflection of changing policies regarding pension plans for "significant shareholders".

Avec un revenu total de \$22.4 milliards, et des dépenses de \$6.7 milliards, les caisses de retraite en fiducie ont enregistré des rentrées nettes de \$15.7 milliards en 1986. Le tableau explicatif M donne quelques indications sur la façon dont ces rentrées de capitaux ont été gérées du point de vue des placements entre 1981 et 1986.

Le tableau explicatif M nous fait observer qu'au secteur public, les fiduciaires étaient responsables de la plus grande proportion des nouvelles rentrées. Depuis 1981, cette proportion a très peu changé et en 1986, elle était de près de 55%. Dans le secteur privé, on remarque qu'en 1981 les fiduciaires étaient également responsables de la plus grande partie des nouvelles rentrées. Toutefois, depuis lors, cette proportion des nouvelles rentrées placées selon les indications de l'employeur est passée de 64% à 32%.

Ce sont les caisses du secteur privé qui recourraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur, et cela a été encore plus évident au cours des dernières années. En 1986, plus de 41% des nouvelles rentrées du secteur privé ont été placées suivant les instructions des conseillers en placements de l'extérieur contre 10.4% au secteur public. Les conseillers en placements des caisses du secteur privé ont doublé la proportion des nouvelles rentrées dont ils assumaient la décision de placement depuis 1981, alors qu'au secteur public, cette proportion a diminué par rapport à celle de 12.9% enregistrée cinq ans plus tôt.

En 1986, 35% des nouvelles rentrées du secteur public ont été placées suivant les instructions de l'employeur contre 26% au secteur privé. Bien que ces proportions aient fluctué depuis 1981, au secteur public, l'employeur est toujours intervenu plus souvent en matière d'investissement des nouvelles rentrées qu'au secteur privé. Ceci s'explique en partie par le fait qu'un certain nombre de grandes caisses du secteur public sont soumises à des restrictions quant à l'investissement, comme on l'a déjà mentionné.

Caisses selon leur taille

Le nombre de caisses de retraite, qui a diminué dans les années 1970 en passant de 3,946 en 1971 à 3,245 en 1979, a augmenté depuis et atteignait 3,833 en 1986. Comme l'indique le tableau explicatif N, le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'effectifs est resté stable au cours des dix années indiquées, sauf dans le cas des caisses comptant moins de cinq participants. Le nombre de caisses dans ce groupe, qui était passé de 1,473 en 1970 à 456 en 1979, a atteint 1,263 en 1986. Cette augmentation est imputable au changement de politique à l'égard des régimes à l'intention des actionnaires principaux.

TEXT TABLE N.

Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1977-1986

No	Membership size group	1977		1978		1979		1980		1981	
		No.	%	No	%	No	%	No	%	No	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
1	Under 5	619	18.2	533	16.1	456	14.1	551	16.9	608	18.1
2	5- 9	256	7.5	261	7.9	245	7.5	210	6.4	239	7.1
3	10- 49	828	24.3	795	24.1	812	25.0	793	24.3	774	23.0
4	50- 99	386	11.4	384	11.6	389	12.0	383	11.8	381	11.3
5	100-199	343	10.1	349	10.6	345	10.6	337	10.4	335	10.0
6	200-499	426	12.5	426	12.9	424	13.1	409	12.6	421	12.5
7	500-999	177	5.2	179	5.4	176	5.4	176	5.4	190	5.6
8	1,000 and over:										
9	1,000-9,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
10	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
10	Sub-total	368	10.8	375	11.4	398	12.3	397	12.2	416	12.4
11	Total	3,403	100.0	3,302	100.0	3,245	100.0	3,256	100.0	3,364	100.0
Income - Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
12	Under 5	10,653	0.2	11,802	0.2	12,674	0.2	34,151	0.3	30,713	0.2
13	5- 9	7,975	0.1	10,008	0.1	9,911	0.1	10,578	0.1	12,927	0.1
14	10- 49	47,556	0.8	55,444	0.7	67,293	0.7	76,843	0.7	82,844	0.7
15	50- 99	51,915	0.9	57,757	0.8	70,053	0.8	80,052	0.7	89,918	0.8
16	100-199	87,144	1.4	100,226	1.3	130,744	1.4	148,045	1.4	162,313	1.3
17	200-499	267,491	4.4	296,304	3.9	345,120	3.7	386,270	3.5	433,098	3.5
18	500-999	203,926	3.3	271,321	3.6	323,394	3.5	385,092	3.5	469,311	3.8
19	1,000 and over:										
20	1,000-9,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
21	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
21	Sub-total	5,428,206	88.9	6,767,852	89.4	8,265,256	89.6	9,862,178	89.8	11,076,661	89.6
22	Total	6,104,866	100.0	7,570,714	100.0	9,223,445	100.0	10,983,209	100.0	12,357,785	100.0
Expenditures - Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
23	Under 5	17,275	1.0	17,264	0.9	14,702	0.7	54,593	2.2	14,543	0.5
24	5- 9	7,238	0.5	4,804	0.2	3,405	0.2	3,117	0.1	6,805	0.2
25	10- 49	20,489	1.2	25,140	1.3	26,052	1.2	23,623	1.0	39,912	1.4
26	50- 99	21,775	1.3	21,809	1.1	29,824	1.4	22,628	0.9	37,638	1.3
27	100-199	26,026	1.5	40,892	2.1	54,898	2.5	41,816	1.7	45,244	1.5
28	200-499	88,085	5.2	74,312	3.8	83,512	3.9	90,766	3.6	108,231	3.6
29	500-999	67,290	4.0	62,286	3.2	68,933	3.2	77,034	3.1	101,515	3.6
30	1,000 and over:										
31	1,000-9,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
32	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
32	Sub-total	1,436,842	85.3	1,704,541	87.4	1,866,525	86.9	2,181,314	87.4	2,618,159	88.1
33	Total	1,685,020	100.0	1,951,048	100.0	2,147,851	100.0	2,494,891	100.0	2,972,047	100.0
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
34	Under 5	90,470	0.3	94,579	0.2	97,420	0.2	236,171	0.5	124,909	0.2
35	5- 9	50,067	0.1	61,590	0.2	52,177	0.1	59,366	0.1	69,853	0.1
36	10- 49	256,666	0.9	279,810	0.8	331,748	0.8	388,634	0.7	433,154	0.7
37	50- 99	265,063	0.9	303,088	0.9	347,009	0.8	401,850	0.8	454,391	0.7
38	100-199	469,547	1.6	537,499	1.5	659,405	1.5	773,559	1.5	831,453	1.4
39	200-499	1,379,986	4.6	1,554,405	4.4	1,666,675	3.9	1,953,319	3.8	2,276,247	3.7
40	500-999	1,067,297	3.6	1,397,568	3.9	1,648,977	3.8	2,021,662	3.9	2,549,757	4.2
41	1,000 and over:										
42	1,000-9,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
43	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
43	Sub-total	26,158,134	88.0	31,288,273	88.1	38,399,977	88.9	45,850,625	88.7	54,774,021	89.0
44	Total	29,737,230	100.0	35,516,812	100.0	43,203,388	100.0	51,685,186	100.0	61,513,785	100.0

TABLEAU EXPLICATIF N.

**Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie
selon le nombre de participants par caisse, 1977-1986**

1982		1983		1984		1985		1986		Nombre de participants par caisse	N°
No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%		
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre			
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
721	20.8	852	23.7	1,014	27.5	1,174	31.1	1,263	33.0	Moins de 5	1
241	6.9	241	6.7	234	6.4	239	6.3	247	6.4	5-9	2
764	22.0	769	21.4	732	19.9	714	18.9	700	18.3	10-49	3
380	11.0	376	10.5	387	10.5	353	9.3	337	8.8	50-99	4
338	9.7	342	9.5	319	8.7	317	8.4	310	8.1	100-199	5
423	12.2	402	11.2	400	10.9	394	10.4	370	9.7	200-499	6
203	5.9	219	6.1	210	5.7	205	5.4	215	5.6	500-999	7
										1,000 et plus	
		333	9.3	332	9.0	324	8.6	334	8.7	1,000-9,999	8
		56	1.6	58	1.5	59	1.6	57	1.5	10,000 et plus	9
400	11.5	389	10.8	388	10.5	383	10.1	391	10.2	Total partiel	10
3,470	100.0	3,590	100.0	3,684	100.0	3,779	100.0	3,833	100.0	Total	11
Income - Revenu											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
31,633	0.2	36,685	0.2	38,646	0.2	45,358	0.2	59,803	0.3	Moins de 5	12
15,446	0.1	14,792	0.1	13,501	0.1	16,696	0.1	19,047	0.1	5-9	13
82,858	0.6	96,709	0.6	99,774	0.6	107,704	0.5	119,413	0.5	10-49	14
102,249	0.7	107,829	0.7	113,412	0.7	151,781	0.8	128,625	0.6	50-99	15
170,773	1.3	202,806	1.3	183,163	1.1	186,766	1.0	215,334	1.0	100-199	16
481,357	3.5	532,108	3.4	495,993	3.1	589,768	3.0	641,299	2.9	200-499	17
519,135	3.8	666,667	4.2	626,551	3.9	716,839	3.7	890,117	4.0	500-999	18
										1,000 et plus	
		5,004,990	31.6	4,812,384	30.0	5,973,313	30.5	6,653,388	29.8	1,000-9,999	19
		9,179,666	57.9	9,646,701	60.2	11,821,198	60.3	13,624,937	61.0	10,000 et plus	20
12,297,367	89.8	14,184,656	89.5	14,459,085	90.2	17,794,511	90.7	20,278,325	90.8	Total partiel	21
13,700,818	100.0	15,842,253	100.0	16,030,125	100.0	19,609,404	100.0	22,351,962	100.0	Total	22
Expenditures - Dépenses											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
20,350	0.5	22,784	0.6	29,812	0.6	26,284	0.4	40,254	0.6	Moins de 5	23
10,995	0.3	8,577	0.2	9,386	0.2	10,102	0.2	11,556	0.2	5-9	24
39,472	1.1	46,608	1.2	56,672	1.1	51,559	0.9	85,067	1.3	10-49	25
52,854	1.4	48,362	1.2	70,970	1.4	253,886	4.2	76,080	1.1	50-99	26
56,414	1.5	83,198	2.1	99,726	1.9	89,958	1.5	124,699	1.9	100-199	27
168,166	4.4	162,229	4.0	211,539	4.1	208,306	3.4	224,679	3.4	200-499	28
136,614	3.6	206,522	5.1	210,703	4.1	246,430	4.1	384,243	5.7	500-999	29
										1,000 et plus	
		1,256,237	31.1	1,670,065	32.3	1,960,182	32.4	2,086,492	31.2	1,000-9,999	30
		2,208,271	54.5	2,811,680	54.4	3,198,492	52.9	3,655,679	54.7	10,000 et plus	31
3,293,415	87.2	3,464,508	85.6	4,481,745	86.7	5,158,674	85.3	5,742,171	85.9	Total partiel	32
3,778,280	100.0	4,042,787	100.0	5,170,553	100.0	6,045,200	100.0	6,688,749	100.0	Total	33
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
144,873	0.2	194,862	0.2	222,508	0.2	260,758	0.2	293,926	0.2	Moins de 5	34
88,223	0.2	85,755	0.1	85,207	0.1	126,067	0.1	138,854	0.1	5-9	35
450,753	0.6	600,074	0.7	636,955	0.7	685,181	0.6	706,044	0.6	10-49	36
579,215	0.8	602,715	0.7	661,159	0.7	757,619	0.7	807,855	0.6	50-99	37
944,638	1.3	1,127,494	1.3	1,167,609	1.2	1,175,612	1.1	1,389,983	1.1	100-199	38
2,752,881	3.8	2,964,763	3.5	3,283,726	3.4	3,717,267	3.4	4,020,083	3.2	200-499	39
3,024,770	4.2	3,891,172	4.6	4,217,671	4.4	4,568,449	4.1	5,305,611	4.2	500-999	40
										1,000 et plus	
		26,341,405	31.1	30,264,434	31.4	34,050,167	30.9	39,427,394	31.0	1,000-9,999	41
		49,003,146	57.8	55,771,363	57.9	65,040,110	58.9	75,246,368	59.1	10,000 et plus	42
63,939,658	88.9	75,344,552	88.8	86,035,797	89.3	99,090,277	89.8	114,673,762	90.1	Total partiel	43
71,925,011	100.0	84,801,389	100.0	96,310,632	100.0	110,381,230	100.0	127,336,128	100.0	Total	44

In 1986, funds with less than five members represented close to one-third of all trustee pension funds but accounted for less than 1% of the members, income and assets. On the other hand, those funds with 1,000 members or more, while constituting only 10% of all funds, accounted for approximately 90% of the members, income and assets.

Text Table O groups the funds, their income, expenditures and the book value of their assets by different asset-size groups, from 1977 to 1986. The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably over the years. Funds with less than \$100,000 in assets decreased in number from a high of 2,123 in 1968 to 471 in 1980, but by 1986 had increased again to 1,008. This group included funds that were in the process of being terminated and had little or no assets remaining at the end of the year. The reason for the fluctuation in the number of funds in this asset-size group is also related to the changing policies for "significant shareholder" plans.

The growth in the assets of trustee pension funds is reflected in the increase in the number of funds with assets of \$100 million and more. In 1977, there were 49 funds in this asset size group. This number had reached 189 by 1986. These funds accounted for approximately 60% of the total income and assets in 1977, compared with almost 85% as of 1986.

The asset portfolios of the large and small funds differ significantly. Statistical Table 11 shows that smaller funds tend to hold a high proportion of their assets in units of pooled funds of trust companies. Funds of less than \$5 million held 45% of their total assets in this type of investment, while funds with assets of \$100 million or greater, on the other hand, had less than 1% invested in these pooled funds. The larger funds invested greater proportions of their assets directly in bonds, stocks and mortgages than did the smaller funds.

Funds by Type of Benefit

There are essentially two methods used to calculate retirement benefits in employer-sponsored pension plans: defined contribution or defined benefit formulae. Defined contribution plans are money purchase (including profit sharing) plans that specify the contributions to be made but do not specify the amount of the pension to be received.

En 1986, les caisses de moins de cinq participants représentaient près du tiers du nombre total de caisses mais moins de 1% des participants, du revenu et de l'actif. D'autre part, même si les caisses comptant au moins 1,000 participants ne représentaient que 10% de l'ensemble des caisses, elles comptaient pour environ 90% des participants, du revenu et de l'actif.

Le tableau explicatif O présente une répartition des caisses selon le nombre, le revenu, les dépenses et la valeur comptable de l'actif, par groupe de taille d'actif, de 1977 à 1986. Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'actif a considérablement fluctué au cours de cette période. Le nombre de caisses dont l'actif était inférieur à \$100,000 est passé d'un sommet de 2,123 en 1968 à 471 en 1980, pour remonter à 1,008 en 1986. Ce groupe comprend les caisses sur le point d'être abolies et dont l'actif était nul ou presque à la fin de l'exercice. Cette augmentation du nombre de caisses de cette catégorie n'est pas étrangère au changement de politique à l'égard des régimes pour les actionnaires principaux auquel nous faisons référence précédemment.

La croissance de l'actif des caisses de retraite en fiducie se reflète dans l'augmentation du nombre de caisses dont l'actif est de \$100 millions et plus. En 1977, cette catégorie comptait 49 caisses contre 189 en 1986. Ces caisses représentaient environ 60% du revenu total et de l'actif en 1977 contre 85% en 1986.

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites. Le tableau statistique 11 montre que les petites caisses détiennent souvent un pourcentage élevé de leur actif dans les caisses communes des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$5 millions détenaient 45% de leur actif total dans ce type de placement, alors que les caisses dont l'actif étaient de \$100 millions ou plus avaient placé moins de 1% de leurs avoirs dans ces caisses communes. En comparaison des petites caisses, les grandes ont placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'obligations, d'actions et d'hypothèques.

Caisses classées selon le genre de prestation

Les méthodes qui servent à calculer les prestations de retraite des régimes établis par l'employeur se ramènent à essentiellement deux catégories: les régimes à cotisations déterminées et les régimes à prestations déterminées. Parmi les régimes à cotisations déterminées, on retrouve les régimes d'achat et de participation aux bénéfices qui

Defined benefit plans, on the other hand, specify the method to be used to calculate the benefit. In this report, defined benefit plans will be designated as follows:

- a) final earnings (including average earnings and average best earnings);
- b) career average earnings;
- c) flat benefit.

A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees. For further information on these benefit formulae consult the Statistics Canada publication Pension Plans in Canada (Catalogue 74-401).

As Text Table P shows, 60% of all plans active in Canada in 1986 had a defined contribution formula, but these plans were nearly all small in terms of membership, covering less than 7% of the members in all plans. Only 11% of the defined contribution plans were funded under a trust arrangement. Defined benefit plans, on the other hand, accounted for 39% of all plans and covered 92% of total membership. Approximately 45% of the defined benefit plans were funded under a trust arrangement.

The large proportion of trustee funds using a defined benefit formula to calculate the retirement benefit can be seen in Text Table Q and Figure IX. The funds generated by defined benefit plans accounted for 62% of all trustee funds, nearly 96% of both the income and the assets at book value and more than 94% of the members. The funds generated by defined contributions plans, on the other hand, accounted for 37% of all trustee funds, less than 4% of the income and total assets and under 5% of the members. Although the defined benefit formula predominates in both public and private sector funds, a larger proportion of public sector than private sector funds use this formula. Also, in the public sector, those funds using a defined benefit formula are more likely to calculate the benefit based on final earnings than is true of the private sector funds.

déterminent les cotisations à effectuer mais non le montant de la prestation à recevoir. Quant aux régimes à prestations déterminées, ils spécifient la méthode selon laquelle les prestations sont calculées. Dans ce rapport, on désigne "régimes à prestations déterminées," les régimes suivants:

- a) salaire final (y compris salaire moyen et meilleur salaire moyen);
- b) salaire moyen de la carrière;
- c) prestations forfaitaires.

Un petit nombre de régimes utilisent une combinaison de ces formules ou des formules différentes pour différentes catégories d'employés. Pour plus de renseignements sur ces formules de prestations, prière de consulter la publication de Statistique Canada intitulée Régimes de pensions au Canada (n° 74-401 au catalogue).

Comme en témoigne le tableau explicatif P, 60% de l'ensemble des régimes en vigueur au Canada en 1986 étaient à cotisations déterminées, mais presque tous ces régimes comptaient peu de participants (moins de 7% du total en 1986). Seulement 11% des régimes à cotisations déterminées faisaient appel à un contrat fiduciaire. Par contre, les régimes à prestations déterminées regroupaient 39% de tous les régimes et 92% de tous les participants. De plus, près de 45% de ces régimes avaient confié la gestion de leurs réserves de retraite à des sociétés de fiducie.

Au tableau explicatif Q et à la figure IX, on peut voir la grande proportion de caisses en fiducie qui utilisent une formule à prestations déterminées pour calculer les prestations de retraite. Les caisses provenant des régimes à prestations déterminées représentaient 62% de toutes les caisses en fiducie, près de 96% du revenu et de l'actif à la valeur comptable et plus de 94% des participants. Quant aux caisses provenant de régimes à cotisations déterminées, elles comptaient pour 37% de toutes les caisses de retraite, moins de 4% du revenu et de l'actif total et moins de 5% des participants. Bien que les régimes à prestations déterminées prédominent, tant parmi les caisses du secteur public que celles du secteur privé, une plus grande proportion des caisses du secteur public utilisent cette formule. Également, parmi les caisses du secteur public, celles qui utilisent une formule à prestations déterminées sont plus souvent des régimes dont les prestations sont basées sur le salaire final que dans le secteur privé.

TEXT TABLE O.

Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Asset Size Group(1), 1977-1986

No	Asset size group	1977		1978		1979		1980		1981	
		No.	%	No	%	No	%	No	%	No	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite											
1	\$99,999 and under	743	21.8	624	18.9	511	15.7	471	14.5	476	14.1
2	100,000- 999,999	1,506	44.3	1,457	44.1	1,426	43.9	1,393	42.8	1,419	42.2
3	1,000,000- 4,999,999	653	19.2	675	20.4	688	21.2	709	21.8	715	21.3
4	5,000,000-24,999,999	322	9.5	348	10.5	378	11.6	414	12.7	463	13.8
5	25,000,000-99,999,999	130	3.8	138	4.2	170	5.2	186	5.7	193	5.7
100,000,000 and over:											
6	100,000,000-499,999,999										
7	500,000,000-999,999,999										
8	1,000,000,000 and over										
9	Sub-total	49	1.4	60	1.8	72	2.2	83	2.5	98	2.9
10	Total	3,403	100.0	3,302	100.0	3,245	100.0	3,256	100.0	3,364	100.0
Income – Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
11	\$99,999 and under	7,931	0.1	7,113	0.1	6,913	0.1	7,609	0.1	9,339	0.1
12	100,000- 999,999	110,300	1.8	110,009	1.5	115,810	1.3	120,615	1.1	126,215	1.0
13	1,000,000- 4,999,999	316,737	5.2	314,771	4.2	331,634	3.6	332,629	3.0	347,245	2.8
14	5,000,000-24,999,999	698,264	11.4	765,134	10.1	864,765	9.4	914,729	8.3	1,000,009	8.1
15	25,000,000-99,999,999	1,270,767	20.8	1,377,288	18.2	1,751,682	19.0	1,884,436	17.2	1,982,810	16.0
100,000,000 and over:											
16	100,000,000-499,999,999										
17	500,000,000-999,999,999										
18	1,000,000,000 and over										
19	Sub-total	3,700,867	60.6	4,996,399	66.0	6,152,641	66.7	7,723,191	70.3	8,892,167	72.0
20	Total	6,104,866	100.0	7,570,714	100.0	9,223,445	100.0	10,983,209	100.0	12,357,785	100.0
Expenditures – Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
21	\$99,999 and under	7,559	0.4	6,264	0.3	4,820	0.2	6,050	0.2	3,634	0.1
22	100,000- 999,999	53,273	3.2	51,544	2.6	48,557	2.3	44,045	1.8	58,254	2.0
23	1,000,000- 4,999,999	103,843	6.2	88,680	4.5	112,553	5.2	104,944	4.2	104,015	3.5
24	5,000,000-24,999,999	201,108	11.9	190,611	9.8	186,302	8.7	192,587	7.7	239,826	8.1
25	25,000,000-99,999,999	387,127	23.0	444,046	22.8	351,866	16.4	457,590	18.3	498,317	16.8
100,000,000 and over:											
26	100,000,000-499,999,999										
27	500,000,000-999,999,999										
28	1,000,000,000 and over										
29	Sub-total	932,110	55.3	1,169,903	60.0	1,443,753	67.2	1,689,675	67.7	2,068,001	69.6
30	Total	1,685,020	100.0	1,951,048	100.0	2,147,851	100.0	2,494,891	100.0	2,972,047	100.0
Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
31	\$99,999 and under	32,010	0.1	27,975	0.1	23,742	0.1	22,476		24,038	
32	100,000- 999,999	539,389	1.8	541,658	1.5	539,377	1.2	543,591	1.1	544,672	0.9
33	1,000,000- 4,999,999	1,503,689	5.1	1,580,102	4.4	1,561,599	3.6	1,623,671	3.1	1,638,987	2.7
34	5,000,000-24,999,999	3,509,671	11.8	3,815,712	10.7	4,022,233	9.3	4,497,311	8.7	5,194,248	8.4
35	25,000,000-99,999,999	6,126,854	20.6	6,644,839	18.7	8,175,509	18.9	9,230,775	17.9	10,033,099	16.3
100,000,000 and over:											
36	100,000,000-499,999,999										
37	500,000,000-999,999,999										
38	1,000,000,000 and over										
39	Sub-total	18,025,617	60.6	22,906,526	64.5	28,880,928	66.8	35,767,362	69.2	44,078,741	71.7
40	Total	29,737,230	100.0	35,516,812	100.0	43,203,388	100.0	51,685,186	100.0	61,513,785	100.0

(1) Asset size group is based on net assets in the fund.

TABLEAU EXPLICATIF O.

**Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie
selon l'importance de l'actif(1), 1977-1986**

1982		1983		1984		1985		1986		Importance de l'actif	No
No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%		
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre			
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
469	13.5	673	18.7	809	22.0	918	24.3	1,008	26.3	\$99,999 et moins	1
1,459	42.0	1,352	37.7	1,284	34.8	1,256	33.2	1,206	31.5	100,000-999,999	2
735	21.2	720	20.1	721	19.6	701	18.5	687	17.9	1,000,000-4,999,999	3
484	13.9	497	13.8	482	13.1	496	13.1	496	12.9	5,000,000-24,999,999	4
204	5.9	202	5.6	229	6.2	237	6.3	247	6.4	25,000,000-99,999,999	5
										100,000,000 et plus	
								147	3.8	100,000,000-499,999,999	6
								23	0.6	500,000,000-999,999,999	7
								19	0.5	1,000,000,000 et plus	8
119	3.4	146	4.1	159	4.3	171	4.5	189	4.9	Total partiel	9
3,470	100.0	3,590	100.0	3,684	100.0	3,779	100.0	3,833	100.0	Total	10
Income - Revenu											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
8,568	0.1	19,827	0.1	8,931	0.1	10,623	0.1	12,012	0.1	\$99,999 et moins	11
122,405	0.9	116,108	0.7	102,614	0.6	104,715	0.5	100,496	0.4	100,000-999,999	12
319,333	2.3	301,811	1.9	291,134	1.8	274,788	1.4	273,737	1.2	1,000,000-4,999,999	13
965,429	7.0	1,057,161	6.7	868,310	5.4	952,627	4.9	972,000	4.3	5,000,000-24,999,999	14
1,915,026	14.0	1,884,143	11.9	1,654,744	10.3	1,889,394	9.6	2,041,957	9.1	25,000,000-99,999,999	15
										100,000,000 et plus	
								5,989,454	26.8	100,000,000-499,999,999	16
								2,733,405	12.2	500,000,000-999,999,999	17
								10,228,900	45.8	1,000,000,000 et plus	18
10,370,057	75.7	12,463,203	78.7	13,104,391	81.7	16,377,257	83.5	18,951,759	84.8	Total partiel	19
13,700,818	100.0	15,842,253	100.0	16,030,125	100.0	19,609,404	100.0	22,351,962	100.0	Total	20
Expenditures - Dépenses											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
6,503	0.2	187,242	4.6	201,459	3.9	205,602	3.4	301,053	4.5	\$99,999 et moins	21
57,990	1.5	35,305	0.9	32,105	0.6	37,977	0.6	36,737	0.5	100,000-999,999	22
142,092	3.8	86,682	2.1	100,356	1.9	92,441	1.5	95,151	1.4	1,000,000-4,999,999	23
273,680	7.2	248,954	6.2	273,557	5.3	440,041	7.3	299,805	4.5	5,000,000-24,999,999	24
595,634	15.8	452,094	11.2	633,499	12.3	669,841	11.1	624,726	9.3	25,000,000-99,999,999	25
										100,000,000 et plus	
								1,832,028	27.4	100,000,000-499,999,999	26
								999,249	13.4	500,000,000-999,999,999	27
								2,600,001	38.9	1,000,000,000 et plus	28
2,702,381	71.5	3,032,511	75.0	3,929,577	76.0	4,599,298	76.1	5,331,278	79.7	Total partiel	29
3,778,280	100.0	4,042,787	100.0	5,170,553	100.0	6,045,200	100.0	6,688,749	100.0	Total	30
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
22,747	..	21,982	..	22,219	..	24,888	..	27,109	..	\$99,999 et moins	31
545,124	0.8	550,831	0.6	526,553	0.5	520,391	0.5	503,690	0.4	100,000-999,999	32
1,632,119	2.3	1,663,567	2.0	1,682,376	1.7	1,619,927	1.5	1,603,888	1.3	1,000,000-4,999,999	33
5,413,794	7.5	5,714,471	6.7	5,571,460	5.8	5,786,218	5.2	6,043,186	4.7	5,000,000-24,999,999	34
10,305,315	14.3	10,100,801	11.9	11,186,981	11.6	11,448,754	10.4	12,361,167	9.7	25,000,000-99,999,999	35
										100,000,000 et plus	
								33,007,035	25.9	100,000,000-499,999,999	36
								15,587,883	12.2	500,000,000-999,999,999	37
								58,202,169	45.7	1,000,000,000 et plus	38
54,005,913	75.1	66,749,737	78.7	77,321,043	80.3	90,981,051	82.4	106,797,087	83.9	Total partiel	39
71,925,011	100.0	84,801,389	100.0	96,310,632	100.0	110,381,230	100.0	127,336,128	100.0	Total	40

(1) La catégorisation de l'actif par groupe de taille est basée sur l'actif net des caisses

TEXT TABLE P.

Number of Employer-Sponsored Pension Plans and Members by Type of Retirement Benefit and Funding Agency, 1986

TABLEAU EXPLICATIF P.

Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon le genre de prestation de retraite et d'organisme de financement, 1986

Type of benefit and funding agency Genre de prestation et organisme de financement	Plans		Members	
	Régimes		Participants	
	No. - nbre	%	No. - nbre	%
Defined contribution - Cotisations déterminées:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	11,192	88.6	187,659	57.7
Trusteed - Sociétés de fiducie	1,389	11.0	126,969	39.0
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État	-	-	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	56	0.4	10,692	3.3
Total	12,637	100.0	325,320	100.0
Defined benefit - Prestations déterminées:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	4,267	51.9	442,146	10.3
Trusteed - Sociétés de fiducie	3,727	45.4	2,991,069	69.6
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État	19	0.2	716,158	16.7
Combinations and other - Combinaisons et autres	202	2.5	146,318	3.4
Total	8,215	100.0	4,295,691	100.0
Composite and other - Combinaisons et autres:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	173	71.5	10,202	21.5
Trusteed - Sociétés de fiducie	59	24.4	24,433	51.6
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État	-	-	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	10	4.1	12,735	26.9
Total	242	100.0	47,370	100.0
All benefits - Tous les genres de prestations:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	15,632	74.1	640,007	13.7
Trusteed - Sociétés de fiducie	5,175	24.5	3,142,471	67.3
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'État	19	0.1	716,158	15.3
Combinations and other - Combinaisons et autres	268	1.3	169,745	3.6
Total	21,094	100.0	4,668,381	100.0

Source: Pension Plans in Canada data base.

Source: Base de données de l'enquête sur les régimes de pensions au Canada.

TEXT TABLE Q.

Funds, Members, Income, Expenditures and Gross Assets of Trusteed Pension Funds by Type of Benefit and Sector, 1986

TABLEAU EXPLICATIF Q.

Caisses, participants, revenu, dépenses et actif brut des caisses de retraite en fiducie selon le genre de prestation et le secteur, 1986

Type of benefit and sector	Funds		Members		Income		Expenditures		Gross Assets (book value)	
Genre de prestation et secteur	Caisses		Participants		Revenu		Dépenses		Actif brut (valeur comptable)	
	No - nbre	%	No - nbre	%	\$'000	%	\$'000	%	\$ 000	%
Public sector(1) - Secteur public(1)										
Defined contribution(2) - Cotisations déterminées(2)	43	19.8	32 507	2.3	219,162	1.9	33 846	1.1	1 096,111	1.7
Defined benefit - Prestations déterminées:										
Final earnings(3) - Salaire final(3)	119	54.8	1,332 922	93.6	10,994,391	94.3	2 821,155	94.2	61 439,234	94.4
Career average earnings - Salaire moyen de la carrière	46	21.2	47,018	3.3	401,034	3.4	118,370	4.0	2,147,296	3.3
Flat benefit - Prestations forfaitaires	7	3.2	10,779	0.8	28,257	0.2	12,875	0.4	219,430	0.3
Total	172	79.3	1,390,719	97.7	11,423,682	97.9	2,952,401	98.6	63,805,960	98.1
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	2	0.9	624	-	21,827	0.2	9,133	0.3	162,481	0.2
Public sector - Total - Secteur public	217	100.0	1,423,850	100.0	11,664,671	100.0	2,995,380	100.0	65,064,552	100.0
Private sector - Secteur privé										
Defined contribution(2) - Cotisations déterminées(2)	1,380	38.2	121,107	6.6	630,245	5.9	274,354	7.4	3,436,618	5.5
Defined benefit - Prestations déterminées:										
Final earnings(3) - Salaire final(3)	1,071	29.6	628,410	34.3	5,497,973	51.4	1,786,561	48.4	32 504,856	52.2
Career average earnings - Salaire moyen de la carrière	662	18.3	342,848	18.7	2,076,154	19.4	735,609	19.9	12,136,317	19.5
Flat benefit - Prestations forfaitaires	453	12.5	712,670	38.9	2,373,965	22.2	845,534	22.9	13,414,201	21.5
Total	2,186	60.5	1,683,928	91.8	9,948,091	93.1	3,367,704	91.2	58,055,373	93.2
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	50	1.4	28,330	1.5	108,955	1.0	51,312	1.4	779,585	1.3
Private sector - Total - Secteur privé	3,616	100.0	1,833,365	100.0	10,687,291	100.0	3,693,369	100.0	62,271,576	100.0
Both sectors - Les deux secteurs										
Defined contribution(2) - Cotisations déterminées(2)	1,423	37.1	153,614	4.7	849,407	3.8	308,200	4.6	4,532,729	3.6
Defined benefit - Prestations déterminées:										
Final earnings(3) - Salaire final(3)	1,190	31.0	1,961,332	60.2	16,492,364	73.8	4,607,716	68.9	93,944,090	73.8
Career average earnings - Salaire moyen de la carrière	708	18.5	389,866	12.0	2,477,188	11.1	853,979	12.8	14,283,613	11.2
Flat benefit - Prestations forfaitaires	460	12.0	723,449	22.2	2,402,222	10.7	858,409	12.8	13,633,630	10.7
Total	2,358	61.5	3,074,647	94.4	21,371,773	95.6	6,320,104	94.5	121,861,333	95.7
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	52	1.4	28,954	0.9	130,782	0.6	60,445	0.9	942,066	0.7
Both sectors - Total - Les deux secteurs	3,833	100.0	3,257,215	100.0	22,351,962	100.0	6,688,749	100.0	127,336,128	100.0

(1) Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

(1) Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignements et de santé du secteur privé sont exclus.

(2) Includes money purchase and profit sharing.

(2) Ci-inclus les régimes d'achat et de participation aux bénéfices.

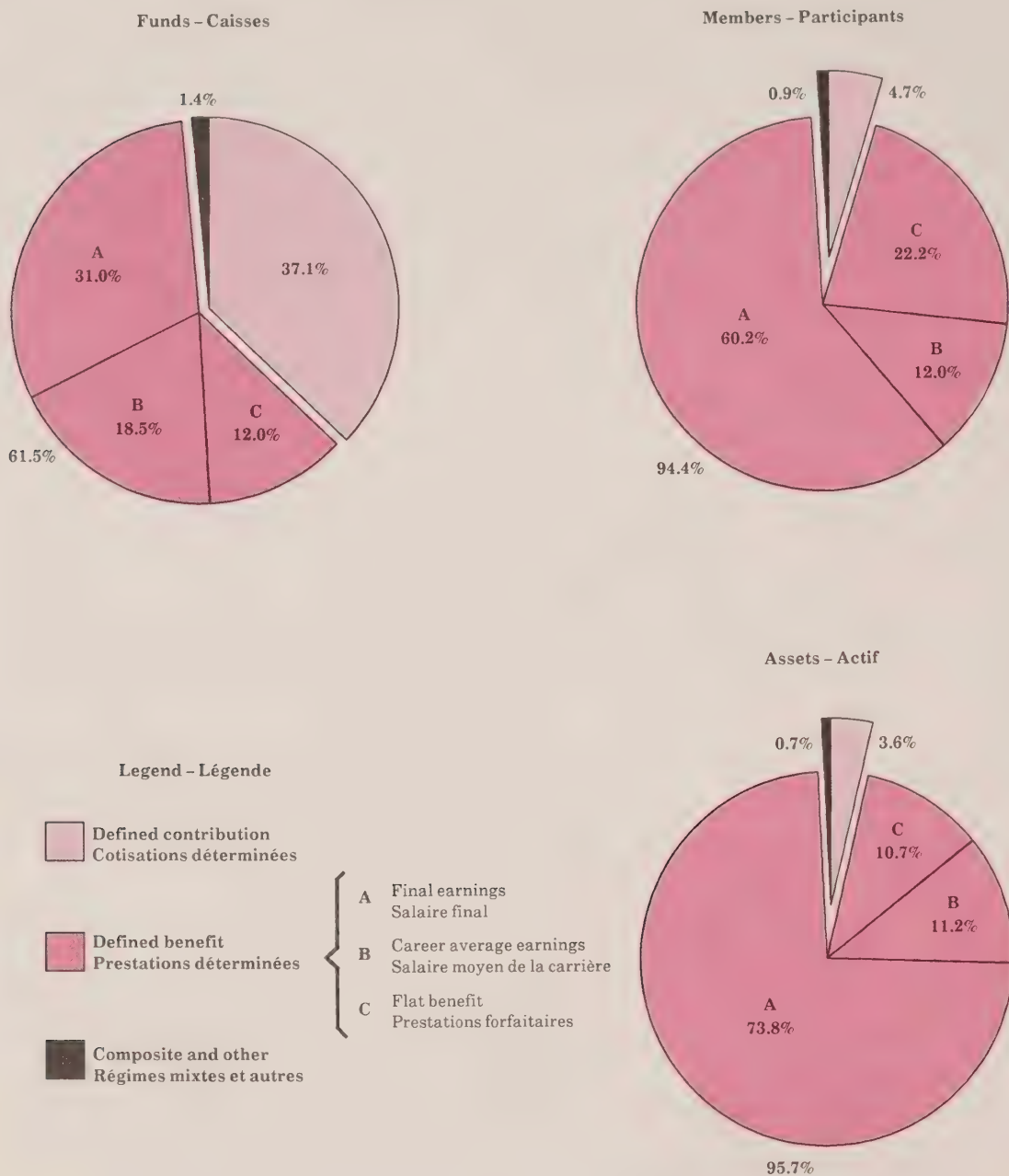
(3) Includes final average earnings and average best earnings.

(3) Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et meilleur salaire moyen.

Figure IX

Funds, Members and Book Value of Assets by Type of Benefit, 1986

Caisses, participants et valeur comptable de l'actif selon le genre de prestations, 1986



Statistical Tables 13 and 14 in this report demonstrate that the asset portfolios for funds set up under various types of plans differ considerably. Funds for final earnings pension plans have 50% of their assets at book value in bonds whereas funds for other types of defined benefit plans have no more than 40% of their assets in this form of investment. This is to some extent due to the fact that most (65%) of the assets held by final earnings plans belong to public sector funds, which, as was shown in Text Table I, tend to be more heavily invested in bonds. In fact, the funds for public sector final earnings plans have 57% of their assets in bonds versus 21% in stocks. Funds for private sector final earnings plans, on the other hand, have 39% invested in bonds and 33% in stocks.

The fact that smaller funds tend to hold a larger portion of their assets in units of pooled funds of trust companies than the larger funds is reflected in the relatively high proportion held in this investment vehicle by defined contribution and career average funds, which are mostly small in terms of both members and assets held.

Les tableaux statistiques 13 et 14 de la présente publication montrent que les portefeuilles des caisses pour les différents types de régimes diffèrent considérablement. Les caisses des régimes salaire final avaient placé en obligations plus de 50% de leur actif total à la valeur comptable alors que les caisses des autres régimes à prestations déterminées en détenaient moins de 40%. Ceci s'explique en partie par le fait que la plus grande partie (65%) de l'actif détenu par les régimes à salaire final appartient au secteur public qui a tendance à investir davantage en obligations comme en témoigne le tableau explicatif I. En fait, les caisses de ce type, du secteur public, ont placé 57% de leur actif sous forme d'obligations contre 21% sous forme d'actions. Par contre, les caisses du secteur privé, pour des régimes à salaire final, détenaient 39% de leur actif sous forme d'obligations et 33% en actions.

Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à détenir une plus grande proportion de leur actif dans des caisses communes des sociétés de fiducie est démontré par la proportion relativement élevée de l'actif placé dans ce type d'instrument par les caisses à cotisations déterminées et par les caisses à prestations déterminées liées au salaire moyen de la carrière, qui sont pour la plupart de petites caisses sur le plan du total des participants et de l'actif détenu.

Statistical Tables

Tableaux statistiques

TABLE 1. Funds and Members by Trust Arrangement, Contributory and Non-contributory Funds, 1986

TABLEAU 1. Caisses et participants selon le genre de fiducie, caisses contributives et non-contributives, 1986

Trust Arrangement Genre de fiducie	Total				Contributory				Non-Contributory			
					Caisses contributives				Caisses non-contributives			
	Funds	%	Members	%	Funds	%	Members	%	Funds	%	Members	%
	Caisses		Partici- pants		Caisses		Partici- pants		Caisses		Partici- pants	
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:												
Pooled funds – Caisses communes	1,405	36.7	84,297	2.6	520	33.4	33,423	1.5	885	38.9	50,874	5.1
Segregated portfolio – Portefeuille en gestion distincte	865	22.6	493,290	15.1	392	25.2	256,036	11.3	473	20.8	237,254	23.8
Combination – Combinaison	304	7.9	386,128	11.9	161	10.3	157,172	6.9	143	6.3	228,956	23.0
Sub-total – Total partiel	2,574	67.2	963,715	29.6	1,073	68.9	446,631	19.7	1,501	65.9	517,084	52.0
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	1,243	32.4	2,195,628	67.4	470	30.2	1,720,578	76.1	773	34.0	475,050	47.7
(c) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	9	0.2	92,043	2.8	9	0.6	92,043	4.1	–	–	–	–
(d) Combination of (a) and (b) – Combinaison de (a) et de (b)	7	0.2	5,829	0.2	5	0.3	2,714	0.1	2	0.1	3,115	0.3
Total	3,833	100.0	3,257,215	100.0	1,557	100.0	2,261,966	100.0	2,276	100.0	995,249	100.0

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1986

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite contributives et non contributives, 1986

Income and expenditures	Total	Contributory	Non-contributory
Revenu et dépenses		Caisses contributives	Caisses non contributives
thousands of dollars – milliers de dollars			
Income – Revenu			
Contributions – Cotisations:			
Employee contributions – Cotisations des employés	2,827,936	2,747,884	80,052
Employer contributions – Cotisations des employeurs	3,963,024	2,909,268	1,053,755
Total	6,790,960	5,657,153	1,133,807
Other income – Autres revenus:			
Investment income – Revenu de placements	10,367,095	8,361,342	2,005,753
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	4,998,356	3,501,903	1,496,453
Transfers from other pension plans – Transferts d'autres régimes de retraite	113,805	47,546	66,259
Miscellaneous – Divers	81,745	75,191	6,553
Total	15,561,002	11,985,983	3,575,019
Income – Total – Revenu	22,351,962	17,643,135	4,708,826
Expenditures – Dépenses			
Pension payments out of fund – Versements de rentes puisées dans la caisse	5,109,159	3,847,907	1,261,252
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	188,262	130,072	58,190
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:			
Death – Décès	77,550	73,918	3,631
Separation – Cessation d'emploi	706,913	577,189	129,724
Discontinuation of plan – Abolition du régime	36,937	17,949	18,987
Change of funding agency – Changement de gestionnaire de caisse	150,142	90,370	59,772
Total	971,541	759,427	212,115
Administration costs – Frais d'administration	224,061	161,040	63,021
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	5,648	2,256	3,392
Other expenditures – Autres dépenses	190,077	145,609	44,469
Expenditures – Total – Dépenses	6,688,749	5,046,311	1,642,438

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1986

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite contributives et non-contributives, 1986

Assets Éléments d'actifs	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non-contributives	
	Book value	Market value	Book value	Market value	Book value	Market value
	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande
thousands of dollars - milliers de dollars						
Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:						
Equity fund (stock fund) - Avoir (capital-actions)	938,206	1,272,691	580,455	779,710	357,750	492,981
Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe (obligations)	815,942	908,891	403,005	447,579	412,937	461,312
Diversified fund - Fonds diversifiés	38,709	43,701	15,617	17,633	23,092	26,068
Mortgage fund - Fonds hypothécaires	503,621	522,338	264,883	274,405	238,738	247,933
Real estate fund - Biens-fonds	186,830	178,421	110,737	105,564	76,092	72,857
Foreign funds - Valeurs étrangères	438,795	660,801	317,046	481,444	121,749	179,357
Other funds - Autres fonds	147,155	149,391	34,624	35,845	112,531	113,546
Total	3,069,258	3,736,233	1,726,369	2,142,179	1,342,889	1,594,054
Pooled funds of investment counsellors - Caisses communes des conseillers en placements	378,309	462,336	257,872	317,530	120,437	144,806
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	1,566,904	2,160,870	796,926	1,173,558	769,979	987,312
Venture capital - Capital risque	360,758	361,978	232,900	234,347	127,859	127,631
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées des compagnies d'assurance	1,254,492	1,432,856	936,140	1,063,697	318,352	369,159
Deposit administration funds of insurance companies - Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	289,386	303,481	143,040	144,864	146,346	158,617
Bonds - Obligations:						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	21,077,435	22,610,005	15,404,254	16,569,862	5,673,181	6,040,144
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	26,229,027	27,201,647	24,648,259	25,564,705	1,580,768	1,636,942
Municipal, school boards, etc - Municipalités, commissions scolaires, etc	2,372,524	2,468,944	2,225,631	2,327,650	146,893	141,294
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	10,254,963	10,934,248	7,636,667	8,107,120	2,618,296	2,827,128
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	250,364	253,391	202,457	203,548	47,907	49,843
Total	60,184,313	63,468,235	50,117,269	52,772,885	10,067,044	10,695,351
Stocks - Actions:						
Canadian, common - Ordinaires de sociétés canadiennes	27,376,184	35,198,961	19,788,314	25,317,879	7,587,870	9,881,082
Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés canadiennes	497,238	555,719	360,923	404,746	136,316	150,973
Non-Canadian, common and preferred - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	6,438,909	8,525,145	4,778,576	6,225,101	1,660,333	2,300,044
Total	34,312,331	44,279,826	24,927,813	31,947,726	9,384,518	12,332,099
Mortgages - Hypothèques						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	4,022,480	4,156,099	3,696,169	3,823,597	326,311	332,503
Conventional - Ordinaires	2,601,572	2,730,262	2,201,745	2,322,244	399,827	408,018
Total	6,624,052	6,886,361	5,897,914	6,145,840	726,138	740,520
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail						
Direct - Placements directs	2,118,283	2,417,752	1,441,216	1,655,825	677,067	761,927
Through pension corporation - Placements par le biais de société de gestion	1,341,024	1,478,200	1,076,639	1,174,693	264,385	303,506
Total	3,459,307	3,895,952	2,517,854	2,830,518	941,452	1,065,433
Cash and short term investments - Encaisse et placements à court terme:						
Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits - Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	3,010,052	3,010,052	2,559,165	2,559,165	450,887	450,887
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	621,955	624,811	442,976	444,640	178,980	180,171
Other short-term investments - Autres placements à court terme	9,305,946	9,327,635	6,894,239	6,896,349	2,411,707	2,431,286
Total	12,937,953	12,962,497	9,896,379	9,900,154	3,041,574	3,062,343
Miscellaneous - Divers.						
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	1,939,524	1,939,524	1,594,154	1,594,154	345,370	345,370
Accounts receivable - Comptes à recevoir	950,665	950,665	841,712	841,712	108,953	108,953
Other assets - Autres éléments d'actifs	8,877	9,368	6,092	6,447	2,786	2,920
Total	2,899,066	2,899,556	2,441,957	2,442,313	457,109	457,244
Gross assets - Actif brut	127,336,128	142,850,180	99,892,432	111,115,611	27,443,695	31,734,569
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	528,584	528,584	479,512	479,512	49,072	49,072
Net assets - Actif net	126,807,543	142,321,596	99,412,920	110,636,099	27,394,623	31,685,497

TABLE 4. Income and Expenditures by Type of Trust Arrangement, 1986

Income and expenditures	Total		Corporate trustee – Société de fiducie					
			Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
			Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income								
Contributions:								
1 Employee contributions	2,827,936	12.7	277,221	8.7	34,436	15.1	138,632	5.0
2 Employer contributions	3,963,024	17.7	596,225	18.8	64,142	28.1	454,418	16.3
3 Total	6,790,960	30.4	873,446	27.5	98,578	43.2	593,049	21.2
Other income:								
4 Investment income	10,367,095	46.4	1,266,128	39.9	92,180	40.4	1,228,366	43.9
5 Realized profit on sale of securities	4,998,356	22.4	995,850	31.4	36,418	16.0	940,098	33.6
6 Transfers from other pension plans	113,805	0.5	34,455	1.1	449	0.2	29,863	1.1
7 Miscellaneous	81,745	0.4	3,664	0.1	504	0.2	4,937	0.2
8 Total	15,561,002	69.6	2,300,096	72.5	129,551	56.8	2,203,264	78.8
9 Total income	22,351,962	100.0	3,173,542	100.0	228,129	100.0	2,796,313	100.0
Expenditures								
10 Pension payments out of fund	5,109,159	76.4	753,622	69.4	27,946	23.1	647,429	77.9
11 Cost of pensions purchased	188,262	2.8	47,849	4.4	15,984	13.2	55,648	6.7
Cash withdrawals on:								
12 Death	77,550	1.2	7,982	0.7	467	0.4	2,959	0.4
13 Separation	706,913	10.6	170,052	15.7	18,143	15.0	56,016	6.7
14 Discontinuation of plan	36,937	0.6	16,549	1.5	8,568	7.1	965	0.1
15 Change of funding agency	150,142	2.2	29,489	2.7	36,660	30.3	35,635	4.3
16 Total	971,541	14.5	224,073	20.6	63,838	52.7	95,575	11.5
17 Administration costs	224,061	3.3	51,586	4.7	6,390	5.3	22,480	2.7
18 Realized loss on sale of securities	5,648	0.1	437	--	797	0.7	164	--
19 Other expenditures	190,077	2.8	8,538	0.8	6,094	5.0	9,911	1.2
20 Total expenditures	6,688,749	100.0	1,086,105	100.0	121,049	100.0	831,207	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1986

Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Revenu et dépenses
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		
\$'000		\$'000		\$'000		
						Revenu
						Cotisations
47,977	9.3	2,323,493	14.9	61,177	8.4	Cotisations des employés
13,262	2.6	2,818,597	18.1	16,379	22.2	Cotisations des employeurs
61,240	11.9	5,142,091	33.0	22,556	30.6	Total
						Autres revenus
267,391	51.9	7,467,581	48.0	45,450	61.6	Revenu de placements
185,973	36.1	2,834,245	18.2	5,773	7.8	Bénéfice réalisé sur la vente de titres
355	0.1	48,683	0.3	-	-	Transferts d'autres régimes de retraite
112		72,528	0.5	-	-	Divers
453,831	88.1	10,423,038	67.0	51,223	69.4	Total
515,070	100.0	15,565,128	100.0	73,779	100.0	Revenu total
						Dépenses
112,457	61.5	3,536,246	79.8	31,459	91.3	Versements de rentes perçues dans la caisse
-	-	68,781	1.6	-	-	Coût des rentes achetées
						Retraits en espèce sur:
646	0.4	65,445	1.5	51	0.1	Décès
16,663	9.1	443,847	12.0	2,192	6.4	Cessation d'emploi
-	-	10,855	0.2	-	-	Abolition du régime
-	-	48,129	1.3	232	0.7	Changement de gestionnaire de caisse
17,309	9.5	568,275	12.8	2,472	7.2	Total
6,914	3.8	136,173	3.3	513	1.5	Frais d'administration
-	-	4,250	0.0	-	-	Perte subie sur la vente de titres
46,168	25.2	119,365	2.7	-	-	Autres dépenses
182,847	100.0	4,433,091	100.0	34,450	100.0	Total des dépenses

TABLE 5. Book Value of Assets by Trust Arrangement, 1986

Assets	Corporate trustee – Société de fiducie							
	Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
			Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	938,206	0.7	–	–	427,932	32.3	216,849	1.4
2 Fixed income fund (bond fund)	815,942	0.6	–	–	546,687	41.3	165,432	1.0
3 Diversified fund	38,709	–	–	–	13,131	1.0	7,235	–
4 Mortgage fund	503,621	0.4	–	–	145,633	11.0	290,301	1.8
5 Real estate fund	186,830	0.1	–	–	19,534	1.5	132,576	0.8
6 Foreign funds	438,795	0.3	–	–	74,012	5.6	217,732	1.4
7 Other funds	147,155	0.1	–	–	34,839	2.6	86,716	0.6
8 Total	3,069,258	2.4	–	–	1,261,767	95.3	1,116,842	7.1
9 Pooled funds of investment counsellors	378,309	0.3	200,096	1.1	–	–	76,532	0.5
10 Mutual and investment funds	1,566,904	1.2	561,529	3.1	–	–	298,390	1.9
11 Venture capital	360,758	0.3	61,292	0.3	–	–	22,711	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,254,492	1.0	280,501	1.5	–	–	222,401	1.4
13 Deposit administration funds of insurance companies	289,386	0.2	55,962	0.3	–	–	18,536	0.1
Bonds:								
14 Government of Canada	21,077,435	16.6	3,726,064	20.2	–	–	3,088,851	19.6
15 Provincial governments	26,229,027	20.6	1,273,969	6.9	–	–	1,049,950	6.7
16 Municipal, school boards, etc	2,372,524	1.9	150,697	0.8	–	–	100,233	0.6
17 Other Canadian	10,254,963	8.1	1,714,944	9.3	–	–	1,788,407	11.3
18 Non-Canadian	250,364	0.2	29,601	0.2	–	–	34,397	0.2
19 Total	60,184,313	47.3	6,895,274	37.5	–	–	6,061,839	38.5
Stocks:								
20 Canadian, common	27,376,184	21.5	5,560,124	30.2	–	–	4,451,997	28.3
21 Canadian, preferred	497,238	0.4	107,060	0.6	–	–	96,755	0.6
22 Non-Canadian, common and preferred	6,438,909	5.1	1,247,828	6.8	–	–	838,905	5.3
23 Total	34,312,331	26.9	6,915,013	37.6	–	–	5,387,656	34.2
Mortgages:								
24 Insured residential (NHA)	4,022,480	3.2	200,915	1.1	–	–	167,290	1.1
25 Conventional	2,601,572	2.0	220,149	1.2	–	–	227,056	1.4
26 Total	6,624,052	5.2	421,064	2.3	–	–	394,346	2.5
Real estate and lease-backs:								
27 Direct	2,118,283	1.7	306,957	1.7	–	–	336,315	2.1
28 Through pension corporation	1,341,024	1.1	97,031	0.5	–	–	49,077	0.3
29 Total	3,459,307	2.7	403,987	2.2	–	–	385,391	2.4
Cash and short term investments:								
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,010,052	2.4	506,346	2.8	23,654	1.8	169,305	1.1
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	621,955	0.5	142,038	0.8	11,237	0.8	115,996	0.7
32 Other short-term investments	9,305,946	7.3	1,717,155	9.3	20,176	1.5	1,291,590	8.2
33 Total	12,937,953	10.2	2,365,539	12.8	55,067	4.2	1,576,891	10.0
Miscellaneous:								
34 Accrued interest and dividends receivable	1,939,524	1.5	213,616	1.2	6,149	0.5	168,881	1.1
35 Accounts receivable	950,665	0.7	33,201	0.2	1,097	0.1	26,604	0.2
36 Other assets	8,877	–	3,421	–	205	–	2,188	–
37 Total	2,899,066	2.3	250,238	1.4	7,451	0.6	197,672	1.3
38 Gross assets	127,336,128	100.0	18,410,495	100.0	1,324,285	100.0	15,759,209	100.0
39 Debts and amounts payable	528,584	0.4	34,505	0.2	1,374	0.1	17,229	0.1
40 Net assets	126,807,543	99.6	18,375,990	99.8	1,322,911	99.9	15,741,980	99.9

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1986

Pension fund society		Individual trustee		Combinaison corporate trustee and individual trustee		Eléments d'actifs
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie
82,458	2.6	133,591	0.2	77,375	15.3	Avoir (capital-actions)
13,982	0.4	82,722	0.1	7,119	1.4	Fonds de revenu fixe (obligations)
-	-	18,343	-	-	-	Fonds diversifiés
-	-	62,246	0.1	5,441	1.1	Fonds hypothécaires
-	-	34,720	-	-	-	Biens-fonds
30,526	1.0	109,118	0.1	7,408	1.5	Valeurs étrangères
2,000	0.1	23,552	-	48	-	Autres fonds
128,966	4.0	464,292	0.5	97,391	19.2	Total
-	-	100,861	0.1	820	0.2	Caisses communes des conseillers en placements
-	-	682,987	0.8	23,998	4.7	Caisses mutuelles et de placement
-	-	276,755	0.3	-	-	Capital risque
23,432	0.7	728,159	0.8	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance
-	-	214,465	0.2	422	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance
						Obligations:
746,493	23.4	13,461,972	15.3	54,056	10.7	Gouvernement du Canada
260,641	8.2	23,594,674	26.8	49,793	9.8	Gouvernements provinciaux
40,051	1.3	2,004,232	2.3	77,310	15.3	Municipalités, commissions scolaires, etc.
364,762	11.4	6,277,844	7.1	109,006	21.5	Obligations d'autres organismes canadiens
-	-	186,366	0.2	-	-	Obligations d'organismes étrangers
1,411,947	44.2	45,525,088	51.6	290,165	57.3	Total
						Actions
645,538	20.2	16,665,577	18.9	52,947	10.5	Ordinaires, de sociétés canadiennes
2,602	0.1	290,821	0.3	-	-	Privilegiées, de sociétés canadiennes
206,979	6.5	4,139,691	4.7	5,505	1.1	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
855,120	26.8	21,096,089	23.9	58,453	11.6	Total
						Hypothèques
339,807	10.6	3,314,179	3.8	288	0.1	Assurées sur l'habitation (LNH)
113,972	3.6	2,040,394	2.3	-	-	Ordinaires
453,780	14.2	5,354,573	6.1	288	0.1	Total
						Biens-fonds et tenures à bail
72,450	2.3	1,402,562	1.6	-	-	Placements directs
15,618	0.5	1,179,298	1.3	-	-	Placements par le biais de société de gestion
88,068	2.8	2,581,860	2.9	-	-	Total
						Encaisse et placements à court terme
43,601	1.4	2,253,614	2.6	13,531	2.7	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme
1,000	-	351,684	0.4	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis
139,595	4.4	6,126,686	7.0	10,744	2.1	Autres placements à court terme
184,197	5.8	8,731,984	9.9	24,275	4.8	Total
						Divers
43,643	1.4	1,498,568	1.7	8,667	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir
5,107	0.2	883,176	1.0	1,481	0.3	Comptes à recevoir
45	-	3,019	-	-	-	Autres éléments d'actifs
48,794	1.5	2,384,763	2.7	10,148	2.0	Total
3,194,304	100.0	88,141,874	100.0	505,961	100.0	Actif brut
18,265	0.6	456,155	0.5	1,056	0.2	Dettes et montants à payer
3,176,039	99.4	87,685,719	99.5	504,904	99.8	Actif net

TABLE 6. Market Value of Assets by Trust Arrangement, 1986

Assets	Corporate trustee – Société de fiducie							
	Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
			Portfeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	1,272,691	0.9	–	–	589,454	36.9	294,116	1.6
2 Fixed income fund (bond fund)	908,891	0.6	–	–	610,261	38.3	183,841	1.0
3 Diversified fund	43,701	–	–	–	14,550	0.9	8,019	–
4 Mortgage fund	522,338	0.4	–	–	150,153	9.4	301,750	1.6
5 Real estate fund	178,421	0.1	–	–	18,507	1.2	126,032	0.7
6 Foreign funds	660,801	0.5	–	–	114,032	7.1	321,461	1.8
7 Other funds	149,391	0.1	–	–	35,808	2.2	87,543	0.5
8 Total	3,736,233	2.6	–	–	1,532,766	96.1	1,322,762	7.2
9 Pooled funds of investment counsellors	462,336	0.3	248,418	1.2	–	–	92,490	0.5
10 Mutual and investment funds	2,160,870	1.5	749,150	3.6	–	–	408,525	2.2
11 Venture capital	361,978	0.3	61,362	0.3	–	–	20,285	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,432,856	1.0	338,294	1.6	–	–	257,674	1.4
13 Deposit administration funds of insurance companies	303,481	0.2	55,966	0.3	–	–	18,662	0.1
Bonds:								
14 Government of Canada	22,610,005	15.8	3,945,545	18.8	–	–	3,280,169	17.9
15 Provincial governments	27,201,647	19.0	1,365,973	6.5	–	–	1,095,472	6.0
16 Municipal, school boards, etc	2,468,944	1.7	156,827	0.7	–	–	94,612	0.5
17 Other Canadian	10,934,248	7.7	1,784,200	8.5	–	–	1,964,863	10.7
18 Non-Canadian	253,391	0.2	29,915	0.1	–	–	36,718	0.2
19 Total	63,468,235	44.4	7,282,460	34.8	–	–	6,471,833	35.3
Stocks:								
20 Canadian, common	35,198,961	24.6	6,949,908	33.2	–	–	5,868,505	32.0
21 Canadian, preferred	555,719	0.4	123,532	0.6	–	–	103,846	0.6
22 Non-Canadian, common and preferred	8,525,145	6.0	1,622,749	7.7	–	–	1,175,966	6.4
23 Total	44,279,826	31.0	8,696,189	41.5	–	–	7,148,317	39.0
Mortgages:								
24 Insured residential (NHA)	4,156,099	2.9	210,907	1.0	–	–	166,043	0.9
25 Conventional	2,730,262	1.9	230,720	1.1	–	–	228,596	1.2
26 Total	6,886,361	4.8	441,627	2.1	–	–	394,640	2.2
Real estate and lease-backs:								
27 Direct	2,417,752	1.7	348,214	1.7	–	–	372,315	2.0
28 Through pension corporation	1,478,200	1.0	111,165	0.5	–	–	52,872	0.3
29 Total	3,895,952	2.7	459,380	2.2	–	–	425,187	2.3
Cash and short term investments:								
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,010,052	2.1	506,346	2.4	23,654	1.5	169,305	0.9
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	624,811	0.4	142,758	0.7	11,291	0.7	116,232	0.6
32 Other short-term investments	9,327,635	6.5	1,721,097	8.2	20,196	1.3	1,283,308	7.0
33 Total	12,962,497	9.1	2,370,200	11.3	55,140	3.5	1,568,845	8.6
Miscellaneous:								
34 Accrued interest and dividends receivable	1,939,524	1.4	213,616	1.0	6,149	0.4	168,881	0.9
35 Accounts receivable	950,665	0.7	33,201	0.2	1,097	0.1	26,604	0.1
36 Other assets	9,368	–	3,581	–	216	–	2,285	–
37 Total	2,899,556	2.0	250,398	1.2	7,462	0.5	197,770	1.1
38 Gross assets	142,850,180	100.0	20,953,445	100.0	1,595,368	100.0	18,326,990	100.0
39 Debts and amounts payable	528,584	0.4	34,505	0.2	1,374	0.1	17,229	0.1
40 Net assets	142,321,596	99.6	20,918,940	99.8	1,593,994	99.9	18,309,761	99.9

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1986

Pension fund society		Individual trustee		Combinaison corporate trustee and individual trustee			
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Éléments d'actifs	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	
87,042	2.4	166,477	0.2	135,602	22.2	Avoir (capital-actions)	1
15,548	0.4	91,082	0.1	8,158	1.3	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
-	-	21,132	-	-	-	Fonds diversifiés	3
-	-	64,956	0.1	5,479	0.9	Fonds hypothécaires	4
-	-	33,882	-	-	-	Biens-fonds	5
36,434	1.0	179,982	0.2	8,891	1.5	Valeurs étrangères	6
2,070	0.1	23,922	-	48	-	Autres fonds	7
141,094	3.9	581,432	0.6	158,178	25.9	Total	8
-	-	120,502	0.1	926	0.2	Caisses communes des conseillers en placements	9
-	-	973,875	1.0	29,319	4.8	Caisses mutuelles et de placement	10
-	-	280,330	0.3	-	-	Capital risque	11
27,117	0.7	809,772	0.8	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
-	-	228,430	0.2	422	0.1	Administration des dépôts des compagnies d'assurance	13
						Obligations:	
795,320	21.8	14,527,358	14.9	61,616	10.1	Gouvernement du Canada	14
283,104	7.8	24,403,412	25.0	53,687	8.8	Gouvernements provinciaux	15
42,026	1.2	2,093,482	2.1	81,997	13.4	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
373,779	10.2	6,698,176	6.9	113,230	18.6	Obligations d'autres organismes canadiens	17
-	-	186,758	0.2	-	-	Obligations d'organismes étrangers	18
1,494,228	41.0	47,909,184	49.0	310,530	50.9	Total	19
						Actions:	
899,168	24.7	21,412,964	21.9	68,417	11.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
2,044	0.1	326,296	0.3	-	-	Privilegiées, de sociétés canadiennes	21
291,864	8.0	5,427,023	5.6	7,544	1.2	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
1,193,077	32.7	27,166,283	27.8	75,960	12.5	Total	23
						Hypothèques	
351,102	9.6	3,427,758	3.5	288	-	Assurées sur l'habitation (LNH)	24
115,941	3.2	2,155,004	2.2	-	-	Ordinaires	25
467,043	12.8	5,582,762	5.7	288	-	Total	26
						Biens-fonds et tenures à bail	
75,013	2.1	1,622,209	1.7	-	-	Placements directs	27
16,117	0.4	1,298,046	1.3	-	-	Placements par le biais de société de gestion	28
91,129	2.5	2,920,255	3.0	-	-	Total	29
						Encaisse et placements à court terme	
43,601	1.2	2,253,614	2.3	13,531	2.2	Encaisse dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
1,011	-	353,519	0.4	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
139,844	3.8	6,152,416	6.3	10,775	1.8	Autres placements à court terme	32
184,456	5.1	8,759,549	9.0	24,306	4.0	Total	33
						Divers	
43,643	1.2	1,498,568	1.5	8,667	1.4	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
5,107	0.1	883,176	0.9	1,481	0.2	Comptes à recevoir	35
45	-	3,241	-	-	-	Autres éléments d'actifs	36
48,794	1.3	2,384,985	2.4	10,148	1.7	Total	37
3,646,939	100.0	97,717,360	100.0	610,078	100.0	Actif brut	38
18,265	0.5	456,155	0.5	1,056	0.2	Dettes et montants à payer	39
3,628,674	99.5	97,261,204	99.5	609,022	99.8	Actif net	40

TABLE 7. Income and Expenditures by Type of Organization, 1986

Income and expenditures		Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
				Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income													
Contributions:													
1	Employee contributions	2,827,936	12.7	556,665	18.5	696,483	21.6	201,454	10.9	616,759	16.9	115,974	16.9
2	Employer contributions	3,963,024	17.7	609,786	20.3	442,727	13.7	338,158	18.3	840,938	23.0	113,501	16.6
3	Total	6,790,960	30.4	1,166,451	38.9	1,139,210	35.3	539,612	29.3	1,457,697	39.9	229,474	33.5
Other income:													
4	Investment income	10,367,095	46.4	1,430,323	47.6	1,624,624	50.3	741,452	40.2	1,962,995	53.8	297,281	43.4
5	Realized profit on sale of securities	4,998,356	22.4	399,789	13.3	443,088	13.7	563,411	30.5	193,600	5.3	152,861	22.3
6	Transfers from other pension plans	113,805	0.5	4,777	0.2	18,836	0.6	291	--	12,387	0.3	2,704	0.4
7	Miscellaneous	81,745	0.4	619	--	1,402	--	36	--	22,782	0.6	1,937	0.3
8	Total	15,561,002	69.6	1,835,508	61.1	2,087,950	64.7	1,305,191	70.7	2,191,764	60.1	454,783	66.5
9	Total income	22,351,962	100.0	3,001,958	100.0	3,227,161	100.0	1,844,803	100.0	3,649,461	100.0	684,257	100.0
Expenditures													
10	Pension payments out of fund	5,109,159	76.4	574,413	82.0	594,730	78.0	560,472	91.2	803,469	85.8	73,948	60.9
11	Cost of pensions purchased	188,262	2.8	1,157	0.2	4,136	0.5	1,185	0.2	27,013	2.9	--	--
Cash withdrawals on:													
12	Death	77,550	1.2	1,694	0.2	2,529	0.3	203	--	6,441	0.7	101	0.1
13	Separation	706,913	10.6	73,796	10.5	125,940	16.5	33,563	5.5	73,409	7.8	32,782	27.0
14	Discontinuation of plan	36,937	0.6	1,105	0.2	2,540	0.3	--	--	332	--	--	--
15	Change of funding agency	150,142	2.2	15,478	2.2	5,095	0.7	234	--	4,356	0.5	5,653	4.7
16	Total	971,541	14.5	92,073	13.1	136,104	17.9	34,000	5.5	84,539	9.0	38,536	31.7
17	Administration costs	224,061	3.3	30,015	4.3	11,616	1.5	15,584	2.5	21,141	2.3	7,280	6.0
18	Realized loss on sale of securities	5,648	0.1	693	0.1	1	--	--	--	468	--	--	--
19	Other expenditures	190,077	2.8	2,119	0.3	15,561	2.0	3,329	0.5	222	--	1,688	1.4
20	Total expenditures	6,688,749	100.0	700,470	100.0	762,148	100.0	614,570	100.0	936,852	100.0	121,452	100.0

TABLEAU 7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1986

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Revenu et dépenses	
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Cooperatives		Entreprises constituées et non constituées		Autres			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu											
Cotisations.											
15,273	12.6	3,616	11.7	40,398	16.2	580,884	6.1	431	14.4	Cotisations des employés	1
27,040	22.2	8,416	27.3	56,092	22.5	1,525,369	16.0	997	33.3	Cotisations des employeurs	2
42,313	34.8	12,032	39.0	96,490	38.6	2,106,253	22.1	1,429	47.7	Total	3
Autres revenus											
61,362	50.4	14,384	46.6	131,894	52.8	4,101,506	43.0	1,274	42.5	Revenu de placements	4
17,748	14.6	4,369	14.2	20,755	8.3	3,202,441	33.6	295	9.8	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
48	—	47	0.2	466	0.2	74,248	0.8	—	—	Transferts d'autres régimes de retraite	6
176	0.1	8	—	72	—	54,712	0.6	—	—	Divers	7
79,335	65.2	18,807	61.0	153,188	61.4	7,432,907	77.9	1,569	52.3	Total	8
121,648	100.0	30,838	100.0	249,678	100.0	9,539,160	100.0	2,998	100.0	Revenu total	9
Dépenses											
30,153	78.9	4,954	30.2	33,419	66.6	2,432,811	70.6	789	62.7	Versements de rentes puisées dans la caisse	10
691	1.8	645	3.9	331	0.7	153,089	4.4	14	1.1	Coût des rentes achetées	11
Retraits en espèces sur											
240	0.6	43	0.3	39	0.1	66,249	1.9	10	0.8	Décès	12
2,729	7.1	2,999	18.3	12,176	24.3	349,218	10.1	300	23.8	Cessation d'emploi	13
—	—	251	1.5	21	—	32,688	0.9	—	—	Abolition du régime	14
547	1.4	6,458	39.3	114	0.2	112,116	3.3	91	7.2	Changement de gestionnaire de caisse	15
3,516	9.2	9,751	59.4	12,350	24.6	560,272	16.3	402	32.0	Total	16
3,325	8.7	1,055	6.4	4,069	8.1	129,922	3.8	54	4.3	Frais d'administration	17
6	—	16	0.1	—	—	4,464	0.1	—	—	Perte subie sur la vente de titres	18
545	1.4	—	—	—	—	166,614	4.8	—	—	Autres dépenses	19
38,236	100.0	16,421	100.0	50,169	100.0	3,447,173	100.0	1,258	100.0	Total des dépenses	20

TABLE 8. Book Value of Assets by Type of Organization, 1986

Assets	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	938,206	0.7	134,029	0.8	34,369	0.2	992	—	15,781	0.1	5,917	0.1
2 Fixed income fund (bond fund)	815,942	0.6	27,502	0.2	7,797	—	344	—	11,227	0.1	9,412	0.2
3 Diversified fund	38,709	—	70	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4 Mortgage fund	503,621	0.4	12,398	0.1	23,105	0.1	2,422	—	31,014	0.2	1,940	—
5 Real estate fund	186,830	0.1	4,546	—	14,183	0.1	—	—	29,345	0.1	524	—
6 Foreign funds	438,795	0.3	27,586	0.2	40,160	0.2	4,331	—	34,905	0.2	21,344	0.5
7 Other funds	147,155	0.1	4,162	—	5,662	—	—	—	—	—	—	—
8 Total	3,069,258	2.4	210,292	1.2	125,275	0.7	8,089	0.1	122,272	0.6	39,137	1.0
9 Pooled funds of investment counsellors	378,309	0.3	9,217	0.1	4,602	—	9,094	0.1	22,707	0.1	3,116	0.1
10 Mutual and investment funds	1,566,904	1.2	230,536	1.4	75,847	0.4	89,805	0.9	79,166	0.4	110,643	2.7
11 Venture capital	360,758	0.3	162,903	1.0	16,607	0.1	1,828	—	29,119	0.1	1,152	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,254,492	1.0	160,730	0.9	245	—	84,296	0.8	96,954	0.5	4,316	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	289,386	0.2	2,856	—	—	—	—	—	62,433	0.3	—	—
Bonds:												
14 Government of Canada	21,077,435	16.6	2,059,354	12.1	3,016,905	16.3	1,626,905	16.3	1,866,413	9.5	897,890	21.9
15 Provincial governments	26,229,027	20.6	3,541,731	20.8	5,386,851	29.1	1,095,435	11.0	11,695,539	59.2	316,440	7.7
16 Municipal, school boards, etc	2,372,524	1.9	1,011,149	6.0	479,596	2.6	58,004	0.6	223,742	1.1	22,302	0.5
17 Other Canadian	10,254,963	8.1	1,555,245	9.2	1,351,160	7.3	886,927	8.9	810,863	4.1	238,632	5.8
18 Non-Canadian	250,364	0.2	6,121	—	126,993	0.7	1,245	—	10,246	0.1	—	—
19 Total	60,184,313	47.3	8,173,600	48.1	10,361,505	55.9	3,668,517	36.7	14,606,803	74.0	1,475,264	36.0
Stocks:												
20 Canadian, common	27,376,184	21.5	3,041,587	17.9	3,364,199	18.2	2,675,665	26.8	1,471,571	7.5	1,347,162	32.9
21 Canadian, preferred	497,238	0.4	33,280	0.2	100,131	0.5	65,604	0.7	20,109	0.1	5,027	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	6,438,909	5.1	855,375	5.0	575,473	3.1	828,190	8.3	328,278	1.7	260,635	6.4
23 Total	34,312,331	26.9	3,930,243	23.1	4,039,803	21.8	3,569,459	35.7	1,819,958	9.2	1,612,823	39.3
Mortgages:												
24 Insured residential (NHA)	4,022,480	3.2	1,219,770	7.2	574,726	3.1	359,719	3.6	266,270	1.3	193,067	4.7
25 Conventional	2,601,572	2.0	493,351	2.9	345,344	1.9	339,972	3.4	100,532	0.5	90,832	2.2
26 Total	6,624,052	5.2	1,713,121	10.1	920,070	5.0	699,692	7.0	366,802	1.9	283,898	6.9
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	2,118,283	1.7	58,472	0.3	172,053	0.9	556,505	5.6	107,997	0.5	137,478	3.4
28 Through pension corporation	1,341,024	1.1	370,213	2.2	134,681	0.7	146,734	1.5	14,337	0.1	105,921	2.6
29 Total	3,459,307	2.7	428,685	2.5	306,734	1.7	703,239	7.0	122,334	0.6	243,400	5.9
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,010,052	2.4	478,105	2.8	692,551	3.7	195,311	2.0	419,233	2.1	23,211	0.6
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	621,955	0.5	107,946	0.6	128,516	0.7	500	—	66,887	0.3	343	—
32 Other short-term investments	9,305,946	7.3	928,150	5.5	1,428,436	7.7	701,326	7.0	1,125,112	5.7	239,417	5.8
33 Total	12,937,953	10.2	1,514,201	8.9	2,249,503	12.1	897,137	9.0	1,611,231	8.2	262,971	6.4
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	1,939,524	1.5	202,326	1.2	377,299	2.0	128,422	1.3	459,536	2.3	43,179	1.1
35 Accounts receivable	950,665	0.7	252,466	1.5	56,087	0.3	127,782	1.3	342,885	1.7	18,826	0.5
36 Other assets	8,877	—	527	—	358	—	—	—	113	—	—	—
37 Total	2,899,066	2.3	455,320	2.7	433,744	2.3	256,204	2.6	802,534	4.1	62,005	1.5
38 Gross assets	127,336,128	100.0	16,991,704	100.0	18,533,934	100.0	9,987,360	100.0	19,742,313	100.0	4,098,726	100.0
39 Debts and amounts payable	528,584	0.4	74,424	0.4	89,773	0.5	107,470	1.1	29,599	0.1	5,532	0.1
40 Net assets	126,807,543	99.6	16,917,280	99.6	18,444,161	99.5	9,879,889	98.9	19,712,713	99.9	4,093,194	99.9

TABLEAU 8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1986

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
										Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie
9,578	1.2	10,106	5.1	2,760	0.2	721,739	1.3	2,936	16.9	Avoir (capital-actions)
12,070	1.5	18,709	9.5	387	—	724,398	1.3	4,096	23.5	Fonds de revenu fixe (obligations)
135	—	2,841	1.4	—	—	35,664	0.1	—	—	Fonds diversifiés
12,880	1.6	11,856	6.0	15	—	407,487	0.7	504	2.9	Fonds hypothécaires
5,345	0.7	598	0.3	447	—	131,549	0.2	294	1.7	Biens-fonds
3,921	0.5	2,203	1.1	258	—	303,867	0.5	221	1.3	Valeurs étrangères
562	0.1	223	0.1	—	—	136,528	0.2	17	0.1	Autres fonds
44,491	5.7	46,536	23.6	3,867	0.3	2,461,232	4.4	8,069	46.4	Total
1,946	0.2	4,041	2.0	—	—	323,584	0.6	—	—	Caisses communes des conseillers en placements
115	—	11,439	5.8	71	—	968,358	1.7	924	5.3	Caisses mutuelles et de placement
—	—	—	—	—	—	149,150	0.3	—	—	Capital risque
11,000	1.4	344	0.2	—	—	896,607	1.6	—	—	Caisses séparées des compagnies d'assurance
—	—	—	—	—	—	220,010	0.4	4,087	23.5	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance
										Obligations:
173,252	22.1	21,713	11.0	294,769	20.4	11,118,571	20.0	1,663	9.6	Gouvernement du Canada
78,728	10.1	14,166	7.2	181,919	12.6	3,917,632	7.1	586	3.4	Gouvernements provinciaux
40,714	5.2	6,275	3.2	111,767	7.7	418,976	0.8	—	—	Municipalités, commissions scolaires, etc.
65,044	8.3	10,434	5.3	143,629	9.9	5,193,029	9.3	—	—	Obligations d'autres organismes canadiens
1,722	0.2	8,912	4.5	3,498	0.2	91,627	0.2	—	—	Obligations d'organismes étrangers
359,459	46.0	61,500	31.1	735,581	50.9	20,739,835	37.3	2,249	12.9	Total
										Actions
190,573	24.4	29,172	14.8	309,481	21.4	14,946,008	26.9	765	4.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes
2,633	0.3	324	0.2	1,280	0.1	268,850	0.5	—	—	Privilegiées, de sociétés canadiennes
36,038	4.6	7,397	3.7	56,090	3.9	3,491,434	6.3	—	—	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
229,243	29.3	36,893	18.7	366,852	25.4	18,706,292	33.7	765	4.4	Total
										Hypothèques
29,915	3.8	1,320	0.7	138,616	9.6	1,239,077	2.2	—	—	Assurées sur l'habitation (LNH)
18,897	2.4	55	—	29,399	2.0	1,183,189	2.1	—	—	Ordinaires
48,812	6.2	1,375	0.7	168,015	11.6	2,422,266	4.4	—	—	Total
										Biens-fonds et tenures à bail
—	—	—	—	1,444	0.1	1,084,335	2.0	—	—	Placements directs
8	—	—	—	300	—	568,829	1.0	—	—	Placements par le biais de société de gestion
8	—	—	—	1,744	0.1	1,653,163	3.0	—	—	Total
										Encaisse et placements à court terme
24,591	3.1	17,145	8.7	12,507	0.9	1,147,273	2.1	125	0.7	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme
2,266	0.3	3,336	1.7	7,263	0.5	304,898	0.5	—	—	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis
49,598	6.3	12,919	6.5	114,086	7.9	4,706,643	8.5	260	1.5	Autres placements à court terme
76,456	9.8	33,399	16.9	133,855	9.3	6,158,813	11.1	385	2.2	Total
										Divers
6,866	0.9	1,812	0.9	24,225	1.7	695,321	1.3	536	3.1	Intérêts courus et dividendes à recevoir
3,810	0.5	180	0.1	9,343	0.6	138,905	0.3	381	2.2	Comptes à recevoir
2	—	—	—	924	0.1	6,955	—	—	—	Autres éléments d'actifs
10,678	1.4	1,992	1.0	34,492	2.4	841,180	1.5	917	5.3	Total
782,210	100.0	197,520	100.0	1,444,476	100.0	55,540,491	100.0	17,395	100.0	Actif brut
1,063	0.1	70	—	3,252	0.2	217,387	0.4	14	0.1	Dettes et montants à payer
781,147	99.9	197,451	100.0	1,441,224	99.8	55,323,104	99.6	17,381	99.9	Actif net

TABLE 9. Market Value of Assets by Type of Organization, 1986

Assets	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	1,272,691	0.9	200,036	1.1	47,948	0.2	1,326	—	18,207	0.1	5,532	0.1
2 Fixed income fund (bond fund)	908,891	0.6	30,507	0.2	8,435	—	406	—	12,647	0.1	9,638	0.2
3 Diversified fund	43,701	—	68	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4 Mortgage fund	522,338	0.4	12,637	0.1	23,977	0.1	2,530	—	31,889	0.2	1,962	—
5 Real estate fund	178,421	0.1	4,947	—	13,795	0.1	—	—	26,757	0.1	564	—
6 Foreign funds	660,801	0.5	36,093	0.2	54,467	0.3	6,515	0.1	56,919	0.3	54,132	1.2
7 Other funds	149,391	0.1	4,484	—	5,699	—	—	—	—	—	—	—
8 Total	3,736,233	2.6	288,772	1.6	154,323	0.7	10,777	0.1	146,419	0.7	71,828	1.6
9 Pooled funds of investment counsellors	462,336	0.3	13,712	0.1	4,399	—	10,680	0.1	29,460	0.1	3,346	0.1
10 Mutual and investment funds	2,160,870	1.5	325,847	1.8	120,903	0.6	173,771	1.5	124,698	0.6	140,713	3.1
11 Venture capital	361,978	0.3	162,924	0.9	16,930	0.1	2,027	—	29,230	0.1	1,140	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,432,856	1.0	169,630	0.9	277	—	89,332	0.8	112,823	0.5	5,938	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	303,481	0.2	2,856	—	—	—	—	—	62,433	0.3	—	—
Bonds:												
14 Government of Canada	22,610,005	15.8	2,220,783	11.9	3,262,612	15.8	1,834,912	15.7	1,992,841	9.6	916,812	20.1
15 Provincial governments	27,201,647	19.0	3,614,373	19.4	5,794,152	28.0	1,213,880	10.4	11,774,781	57.0	334,173	7.3
16 Municipal, school boards, etc	2,468,944	1.7	1,073,385	5.8	507,666	2.5	67,842	0.6	233,439	1.1	22,302	0.5
17 Other Canadian	10,934,248	7.7	1,619,499	8.7	1,443,672	7.0	1,001,930	8.6	853,409	4.1	253,641	5.6
18 Non-Canadian	253,391	0.2	6,440	—	127,547	0.6	1,215	—	10,450	0.1	—	—
19 Total	63,468,235	44.4	8,534,480	45.9	11,135,649	53.8	4,119,780	35.3	14,864,920	72.0	1,526,928	33.5
Stocks:												
20 Canadian, common	35,198,961	24.6	3,658,660	19.7	4,414,834	21.3	3,311,234	28.4	1,884,343	9.1	1,668,728	36.6
21 Canadian, preferred	555,719	0.4	32,575	0.2	120,347	0.6	70,012	0.6	23,664	0.1	5,424	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	8,525,145	6.0	1,139,848	6.1	755,828	3.7	1,114,726	9.6	445,108	2.2	279,211	6.1
23 Total	44,279,826	31.0	4,831,083	26.0	5,291,009	25.6	4,495,972	38.6	2,353,115	11.4	1,953,362	42.9
Mortgages:												
24 Insured residential (NHA)	4,156,099	2.9	1,286,359	6.9	582,178	2.8	370,589	3.2	274,084	1.3	193,067	4.2
25 Conventional	2,730,262	1.9	531,814	2.9	364,907	1.8	371,128	3.2	104,590	0.5	90,948	2.0
26 Total	6,886,361	4.8	1,818,173	9.8	947,084	4.6	741,717	6.4	378,673	1.8	284,015	6.2
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	2,417,752	1.7	69,231	0.4	190,396	0.9	671,347	5.8	120,208	0.6	137,478	3.0
28 Through pension corporation	1,478,200	1.0	413,163	2.2	139,035	0.7	190,796	1.6	15,785	0.1	106,270	2.3
29 Total	3,895,952	2.7	482,395	2.6	329,431	1.6	862,143	7.4	135,993	0.7	243,748	5.4
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,010,052	2.1	478,105	2.6	692,551	3.3	195,311	1.7	419,233	2.0	23,211	0.5
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	624,811	0.4	107,974	0.6	128,674	0.6	506	—	67,023	0.3	343	—
32 Other short-term investments	9,327,635	6.5	928,575	5.0	1,424,060	6.9	701,380	6.0	1,126,588	5.5	239,408	5.3
33 Total	12,962,497	9.1	1,514,655	8.1	2,245,286	10.9	897,197	7.7	1,612,844	7.8	262,962	5.8
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	1,939,524	1.4	202,326	1.1	377,299	1.8	128,422	1.1	459,536	2.2	43,179	0.9
35 Accounts receivable	950,665	0.7	252,466	1.4	56,087	0.3	127,782	1.1	342,885	1.7	18,826	0.4
36 Other assets	9,368	—	528	—	523	—	—	—	118	—	—	—
37 Total	2,899,556	2.0	455,321	2.4	433,909	2.1	256,204	2.2	802,540	3.9	62,005	1.4
38 Gross assets	142,850,180	100.0	18,599,847	100.0	20,679,201	100.0	11,659,600	100.0	20,653,147	100.0	4,555,986	100.0
39 Debts and amounts payable	528,584	0.4	74,424	0.4	89,773	0.4	107,470	0.9	29,599	0.1	5,532	0.1
40 Net assets	142,321,596	99.6	18,525,423	99.6	20,589,429	99.6	11,552,129	99.1	20,623,547	99.9	4,550,454	99.9

TABLEAU 9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1986

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie										
10,928	1.2	13,724	6.2	3,111	0.2	967,178	1.5	4,702	22.9	Avoir (capital-actions)
13,046	1.4	21,526	9.8	433	-	807,629	1.3	4,622	22.5	Fonds de revenu fixe (obligations)
140	-	3,535	1.6	-	-	39,959	0.1	-	-	Fonds diversifiés
13,381	1.5	12,184	5.5	16	-	423,255	0.7	506	2.5	Fonds hypothécaires
4,914	0.5	559	0.3	493	-	126,155	0.2	235	1.1	Biens-fonds
6,533	0.7	3,559	1.6	301	-	441,947	0.7	335	1.6	Valeurs étrangères
648	0.1	225	0.1	-	-	138,317	0.2	17	0.1	Autres fonds
49,590	5.5	55,312	25.1	4,355	0.3	2,944,439	4.6	10,418	50.7	Total
3,283	0.4	4,315	2.0	-	-	393,143	0.6	-	-	Caisses communes des conseillers en placements
153	-	13,706	6.2	95	-	1,259,569	2.0	1,415	6.9	Caisses mutuelles et de placement
-	-	-	-	-	-	149,726	0.2	-	-	Capital risque
15,879	1.8	344	0.2	-	-	1,038,632	1.6	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance
-	-	-	-	-	-	234,105	0.4	4,087	19.9	Administration des dépôts des compagnies d'assurance
Obligations:										
188,045	20.8	22,667	10.3	314,151	19.8	11,855,383	18.5	1,799	8.8	Gouvernement du Canada
83,833	9.3	14,677	6.7	216,532	13.6	4,154,636	6.5	609	3.0	Gouvernements provinciaux
43,055	4.8	6,555	3.0	90,713	5.7	423,988	0.7	-	-	Municipalités, commissions scolaires, etc.
69,065	7.6	11,078	5.0	184,380	11.6	5,497,574	8.6	-	-	Obligations d'autres organismes canadiens
1,767	0.2	9,556	4.3	3,258	0.2	93,158	0.1	-	-	Obligations d'organismes étrangers
385,765	42.6	64,532	29.3	809,033	50.9	22,024,740	34.4	2,409	11.7	Total
Actions										
257,528	28.4	35,914	16.3	365,190	23.0	19,601,613	30.6	917	4.5	Ordinaires, de sociétés canadiennes
2,838	0.3	316	0.1	1,304	0.1	299,240	0.5	-	-	Privilegiées, de sociétés canadiennes
54,539	6.0	8,831	4.0	68,401	4.3	4,658,654	7.3	-	-	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
314,905	34.8	45,061	20.5	434,895	27.4	24,559,506	38.4	917	4.5	Total
Hypothèques										
30,054	3.3	1,339	0.6	142,938	9.0	1,275,493	2.0	-	-	Assurées sur l'habitation (LNH)
19,057	2.1	80	-	28,525	1.8	1,219,213	1.9	-	-	Ordinaires
49,111	5.4	1,418	0.6	171,463	10.8	2,494,706	3.9	-	-	Total
Biens-fonds et tenures à bail										
-	-	-	-	1,444	0.1	1,227,647	1.9	-	-	Placements directs
8	-	-	-	300	-	612,843	1.0	-	-	Placements par le biais de société de gestion
8	-	-	-	1,744	0.1	1,840,490	2.9	-	-	Total
Encaisse et placements à court terme:										
24,591	2.7	17,145	7.8	12,507	0.8	1,147,273	1.8	125	0.6	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme
2,266	0.3	3,362	1.5	7,304	0.5	307,359	0.5	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis
49,846	5.5	12,949	5.9	114,181	7.2	4,730,387	7.4	260	1.3	Autres placements à court terme
76,704	8.5	33,455	15.2	133,991	8.4	6,185,019	9.7	385	1.9	Total
Divers										
6,866	0.8	1,812	0.8	24,225	1.5	695,321	1.1	536	2.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir
3,810	0.4	180	0.1	9,343	0.6	138,905	0.2	381	1.9	Comptes à recevoir
2	-	-	-	924	0.1	7,272	-	-	-	Autres éléments d'actifs
10,678	1.2	1,992	0.9	34,492	2.2	841,498	1.3	917	4.5	Total
906,076	100.0	220,136	100.0	1,590,068	100.0	63,965,572	100.0	20,548	100.0	Actif brut
1,063	0.1	70	-	3,252	0.2	217,387	0.3	14	0.1	Dettes et montants à payer
905,013	99.9	220,066	100.0	1,586,817	99.8	63,748,184	99.7	20,533	99.9	Actif net

TABLE 10. Income and Expenditures by Size¹ of Pension Funds, 1986

Income and Expenditures	Total		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income								
Contributions:								
1 Employee contributions	2,827,936	12.7	1,987	16.5	13,773	13.7	38,540	14.1
2 Employer contributions	3,963,024	17.7	5,917	49.3	36,930	36.7	76,940	28.1
3 Total	6,790,960	30.4	7,904	65.8	50,703	50.5	115,480	42.2
Other income:								
4 Investment income	10,367,095	46.4	2,285	19.0	35,533	35.4	114,940	42.0
5 Realized profit on sale of securities	4,998,356	22.4	1,776	14.8	9,634	9.6	38,943	14.2
6 Transfer from other pension plans	113,805	0.5	42	0.3	4,212	4.2	3,516	1.3
7 Miscellaneous	81,745	0.4	4	--	415	0.4	858	0.3
8 Total	15,561,002	69.6	4,107	34.2	49,793	49.5	158,258	57.8
9 Total income	22,351,962	100.0	12,012	100.0	100,496	100.0	273,737	100.0
Expenditures								
10 Pension payments out of fund	5,109,159	76.4	2,681	0.9	9,581	26.1	39,492	41.5
11 Cost of pensions purchased	188,262	2.8	35,363	11.7	8,448	23.0	6,990	7.3
Cash withdrawals on:								
12 Death	77,550	1.2	504	0.2	226	0.6	873	0.9
13 Separation	706,913	10.6	114,354	38.0	9,867	26.9	19,478	20.5
14 Discontinuation of plan	36,937	0.6	28,433	9.4	66	0.2	1,692	1.8
15 Change of funding agency	150,142	2.2	116,205	38.6	4,852	13.2	643	0.7
16 Total	971,541	14.5	259,496	86.2	15,011	40.9	22,686	23.8
17 Administration costs	224,061	3.3	360	0.1	2,400	6.5	10,269	10.8
18 Realized loss on sale of securities	5,648	0.1	4	--	152	0.4	520	0.5
19 Other expenditures	190,077	2.8	3,150	1.0	1,145	3.1	15,194	16.0
20 Total expenditures	6,688,749	100.0	301,053	100.0	36,737	100.0	95,151	100.0

¹ Asset size-group is based on net book value.

TABLEAU 10. Revenu et dépenses selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1986

\$5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- 499,999,999		\$500,000,000- 999,999,999		\$1,000,000,000 and over \$1,000,000,000 et plus		Revenu et dépenses	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu											
Cotisations											
98,764	10.2	150,801	7.4	672,009	11.2	344,157	12.6	1,507,905	14.7	Cotisations des employés	1
193,146	19.9	369,381	18.1	1,034,272	17.3	447,145	16.4	1,799,293	17.6	Cotisations des employeurs	2
291,910	30.0	520,182	25.5	1,706,282	28.5	791,302	28.9	3,307,198	32.3	Total	3
Autres revenus											
435,226	44.8	900,132	44.1	2,624,393	43.8	1,303,864	47.7	4,950,723	48.4	Revenu de placements	4
240,051	24.7	539,662	26.4	1,618,390	27.0	628,700	23.0	1,921,200	18.8	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
3,633	0.4	37,363	1.8	31,594	0.5	8,629	0.3	24,815	0.2	Transferts d'autres régimes de retraite	6
1,179	0.1	44,619	2.2	8,795	0.1	909	-	24,965	0.2	Divers	7
680,090	70.0	1,521,775	74.5	4,283,173	71.5	1,942,103	71.1	6,921,702	67.7	Total	8
972,000	100.0	2,041,957	100.0	5,989,454	100.0	2,733,405	100.0	10,228,900	100.0	Revenu total	9
Dépenses											
165,662	55.3	401,790	64.3	1,428,121	78.0	832,620	92.6	2,229,213	85.7	Versements de rentes puisées dans la caisse	10
27,116	9.0	29,226	4.7	77,634	4.2	231	-	3,253	0.1	Coûts des rentes achetées	11
Retraits en espèces sur											
1,857	0.6	4,606	0.7	14,263	0.8	1,645	0.2	53,576	2.1	Décès	12
58,851	19.6	71,883	11.5	158,586	8.7	38,441	4.3	235,453	9.1	Cessation d'emploi	13
51	-	408	0.1	5,129	0.3	1,157	0.1	-	-	Abolition du régime	14
2,351	0.8	12,252	2.0	5,672	0.3	3,417	0.4	4,749	0.2	Changement de gestionnaire de caisse	15
63,110	21.1	89,149	14.3	183,651	10.0	44,660	5.0	293,778	11.3	Total	16
24,382	8.1	39,157	6.3	76,713	4.2	21,133	2.4	49,647	1.9	Frais d'administration	17
4,126	1.4	151	-	229	-	-	-	468	-	Perte subie sur la vente de titres	18
15,408	5.1	65,253	10.4	65,681	3.6	604	0.1	23,643	0.9	Autres dépenses	19
299,805	100.0	624,726	100.0	1,832,028	100.0	899,249	100.0	2,600,001	100.0	Total des dépenses	20

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable nette de l'actif

TABLE 11. Book Value of Assets by Size¹ of Pension Funds, 1986

Assets	Total		\$99,999 and under		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999		\$5,000,000 - 24,999,999	
			\$99,999 et moins							
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	938,206	0.7	4,251	15.7	85,090	16.9	223,724	13.9	247,601	4.1
2 Fixed income fund (bond fund)	815,942	0.6	3,853	14.2	96,947	19.2	295,830	18.4	320,131	5.3
3 Diversified fund	38,709	—	101	0.4	2,398	0.5	15,316	1.0	18,781	0.3
4 Mortgage fund	503,621	0.4	3,679	13.6	43,412	8.6	87,247	5.4	107,378	1.8
5 Real estate fund	186,830	0.1	87	0.3	2,842	0.6	14,607	0.9	14,700	0.2
6 Foreign funds	438,795	0.3	212	0.8	12,460	2.5	44,773	2.8	81,792	1.4
7 Other funds	147,155	0.1	246	0.9	5,877	1.2	22,915	1.4	49,459	0.8
8 Total	3,069,258	2.4	12,429	45.8	249,026	49.4	704,412	43.9	839,841	13.9
9 Pooled funds of investment counsellors	378,309	0.3	433	1.6	8,927	1.8	57,547	3.6	90,066	1.5
10 Mutual and investment funds	1,566,904	1.2	2,508	9.3	15,353	3.0	57,575	3.6	231,224	3.8
11 Venture capital	360,758	0.3	—	—	402	0.1	9	—	5,688	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,254,492	1.0	53	0.2	418	0.1	7,024	0.4	58,861	1.0
13 Deposit administration funds of insurance companies	289,386	0.2	5	—	318	0.1	2,469	0.2	22,846	0.4
Bonds:										
14 Government of Canada	21,077,435	16.6	950	3.5	34,893	6.9	163,099	10.2	1,300,358	21.5
15 Provincial governments	26,229,027	20.6	154	0.6	11,309	2.2	68,502	4.3	434,097	7.2
16 Municipal, school boards, etc	2,372,524	1.9	79	0.3	6,477	1.3	29,400	1.8	142,564	2.4
17 Other Canadian	10,254,963	8.1	155	0.6	13,983	2.8	62,118	3.9	458,468	7.6
18 Non-Canadian	250,364	0.2	—	—	143	—	622	—	27,440	0.5
19 Total	60,184,313	47.3	1,338	4.9	66,805	13.3	323,741	20.2	2,362,928	39.1
Stocks:										
20 Canadian, common	27,376,184	21.5	694	2.6	21,271	4.2	157,153	9.8	1,370,448	22.7
21 Canadian, preferred	497,238	0.4	16	0.1	2,477	0.5	6,892	0.4	26,917	0.4
22 Non-Canadian, common and preferred	6,438,909	5.1	20	0.1	2,497	0.5	21,542	1.3	244,101	4.0
23 Total	34,312,331	26.9	729	2.7	26,245	5.2	185,587	11.6	1,641,466	27.2
Mortgages:										
24 Insured residential (NHA)	4,022,480	3.2	—	—	70	—	10,758	0.7	38,207	0.6
25 Conventional	2,601,572	2.0	66	0.2	4,540	0.9	9,413	0.6	63,937	1.1
26 Total	6,624,052	5.2	66	0.2	4,610	0.9	20,172	1.3	102,144	1.7
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	2,118,283	1.7	—	—	195	—	482	—	9,616	0.2
28 Through pension corporation	1,341,024	1.1	—	—	17	—	—	—	2,246	—
29 Total	3,459,307	2.7	—	—	212	—	482	—	11,862	0.2
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,010,052	2.4	3,425	12.6	60,288	12.0	73,969	4.6	177,776	2.9
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	621,955	0.5	3,818	14.1	29,421	5.8	53,439	3.3	103,419	1.7
32 Other short-term investments	9,305,946	7.3	1,923	7.1	35,695	7.1	92,468	5.8	303,389	5.0
33 Total	12,937,953	10.2	9,166	33.8	125,404	24.9	219,876	13.7	584,585	9.7
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	1,939,524	1.5	204	0.8	3,820	0.8	13,056	0.8	68,701	1.1
35 Accounts receivable	950,665	0.7	177	0.7	1,951	0.4	11,411	0.7	20,237	0.3
36 Other assets	8,877	—	—	—	197	—	528	—	2,738	—
37 Total	2,899,066	2.3	382	1.4	5,969	1.2	24,995	1.6	91,676	1.5
38 Gross assets	127,336,128	100.0	27,109	100.0	503,690	100.0	1,603,888	100.0	6,043,186	100.0
39 Debts and amounts payable	528,584	0.4	38	0.1	2,183	0.4	13,332	0.8	17,498	0.3
40 Net assets	126,807,543	99.6	27,071	99.9	501,507	99.6	1,590,556	99.2	6,025,689	99.7

¹ Asset size-group is based on net book value.

TABLEAU 11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1986

\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999		\$500,000,000 - 999,999,999		\$1,000,000,000 - and over \$1,000,000,000 - et plus		Éléments d'actifs	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
								Placements dans des caisses communales des sociétés de fiducie	
136,298	1.1	131,463	0.4	109,779	0.7	-	-	Avoir (capital-actions)	1
91,648	0.7	3,626	-	3,908	-	-	-	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
780	-	1,332	-	-	-	-	-	Fonds diversifiés	3
87,597	0.7	94,638	0.3	52,595	0.3	27,075	-	Fonds hypothécaires	4
24,002	0.2	62,958	0.2	49,813	0.3	17,820	-	Biens-fonds	5
99,906	0.8	98,831	0.3	81,060	0.5	19,762	-	Valeurs étrangères	6
14,671	0.1	3,844	-	50,143	0.3	-	-	Autres fonds	7
454,902	3.7	396,693	1.2	347,299	2.2	64,657	0.1	Total	8
								Caisses communes des conseillers en placements	
38,282	0.3	142,554	0.4	40,501	0.3	-	-	Caisses mutuelles et de placement	10
208,130	1.7	514,784	1.6	111,624	0.7	425,706	0.7	Capital risque	11
693	-	80,317	0.2	54,462	0.3	219,186	0.4	Caisses séparées des compagnies	12
247,219	2.0	793,877	2.4	27,130	0.2	119,911	0.2	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
68,148	0.6	81,807	0.2	-	-	113,791	0.2		
								Obligations:	
2,597,951	21.0	6,588,233	20.0	2,876,081	18.5	7,515,869	12.9	Gouvernement du Canada	14
1,098,883	8.9	3,294,255	10.0	2,162,465	13.9	19,159,362	32.9	Gouvernements provinciaux	15
232,164	1.9	727,503	2.2	704,445	4.5	529,892	0.9	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
1,282,873	10.4	3,214,547	9.7	1,560,231	10.0	3,662,587	6.3	Obligations d'autres organismes canadiens	17
15,793	0.1	31,328	0.1	32,421	0.2	142,616	0.2	Obligations d'organismes étrangers	18
5,227,665	42.3	13,855,866	42.0	7,335,643	47.1	31,010,327	53.3	Total	19
								Actions	
3,378,992	27.3	8,722,565	26.4	3,315,063	21.3	10,409,997	17.9	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
60,902	0.5	150,136	0.5	58,268	0.4	191,631	0.3	Privilegiées, de sociétés canadiennes	21
695,995	5.6	2,046,091	6.2	817,843	5.2	2,610,820	4.5	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
4,135,889	33.5	10,918,792	33.1	4,191,174	26.9	13,212,448	22.7	Total	23
								Hypothèques:	
91,584	0.7	814,200	2.5	522,598	3.4	2,545,062	4.4	Assurées sur l'habitation (LNH)	24
118,691	1.0	478,771	1.5	345,037	2.2	1,581,115	2.7	Ordinaires	25
210,275	1.7	1,292,972	3.9	867,635	5.6	4,126,177	7.1	Total	26
								Biens fonds et tenures à bail	
21,347	0.2	481,929	1.5	354,717	2.3	1,249,997	2.1	Placements directs	27
23,697	0.2	339,627	1.0	200,886	1.3	774,551	1.3	Placements par le biais de société de gestion	28
45,044	0.4	821,556	2.5	555,603	3.6	2,024,548	3.5	Total	29
								Encaisse et placements à court terme	
374,474	3.0	551,348	1.7	179,112	1.1	1,589,660	2.7	Encaisse dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
104,597	0.8	130,285	0.4	6,557	-	190,419	0.3	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
1,049,270	8.5	2,928,787	8.9	1,553,412	10.0	3,341,001	5.7	Autres placements à court terme	32
1,528,341	12.4	3,610,420	10.9	1,739,082	11.2	5,121,079	8.8	Total	33
								Divers	
154,077	1.2	403,791	1.2	227,929	1.5	1,067,946	1.8	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
40,405	0.3	91,727	0.3	88,881	0.6	695,875	1.2	Comptes à recevoir	35
2,097	-	1,879	-	921	-	517	-	Autres éléments d'actifs	36
196,579	1.6	497,397	1.5	317,730	2.0	1,764,339	3.0	Total	37
12,361,167	100.0	33,007,035	100.0	15,587,883	100.0	58,202,169	100.0	Actif brut	38
29,318	0.2	74,965	0.2	45,074	0.3	346,176	0.6	Dettes et montants à payer	39
12,331,850	99.8	32,932,069	99.8	15,542,809	99.7	57,855,993	99.4	Actif net	40

TABLE 12. Market Value of Assets by Size¹ of Pension Funds, 1986

Assets	Total		\$99,999 and under		\$100,000 – 999,999		\$1,000,000 – 4,999,999		\$5,000,000 – 24,999,999	
			\$99,999 et moins							
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	1,272,691	0.9	5,050	17.4	112,200	19.8	308,696	16.6	352,291	5.1
2 Fixed income fund (bond fund)	908,891	0.6	4,088	14.1	108,738	19.2	330,457	17.8	356,817	5.2
3 Diversified fund	43,701	–	107	0.4	2,584	0.5	17,428	0.9	21,376	0.3
4 Mortgage fund	522,338	0.4	3,738	12.9	44,818	7.9	89,946	4.8	109,968	1.6
5 Real estate fund	178,421	0.1	83	0.3	2,632	0.5	13,452	0.7	14,638	0.2
6 Foreign funds	660,801	0.5	283	1.0	18,166	3.2	69,157	3.7	123,277	1.8
7 Other funds	149,391	0.1	251	0.9	5,933	1.0	23,251	1.3	50,609	0.7
8 Total	3,736,233	2.6	13,601	47.0	295,070	52.1	852,386	45.9	1,028,977	14.9
9 Pooled funds of investment counsellors	462,336	0.3	508	1.8	11,910	2.1	74,572	4.0	100,315	1.5
10 Mutual and investment funds	2,160,870	1.5	2,905	10.0	19,317	3.4	81,659	4.4	295,258	4.3
11 Venture capital	361,978	0.3	–	–	529	0.1	9	–	5,752	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,432,856	1.0	61	0.2	474	0.1	8,211	0.4	70,758	1.0
13 Deposit administration funds of insurance companies	303,481	0.2	6	–	323	0.1	2,550	0.1	23,365	0.3
Bonds:										
14 Government of Canada	22,610,005	15.8	1,007	3.5	37,356	6.6	174,762	9.4	1,394,018	20.2
15 Provincial governments	27,201,647	19.0	153	0.5	11,984	2.1	72,105	3.9	461,633	6.7
16 Municipal, school boards, etc	2,468,944	1.7	81	0.3	6,715	1.2	30,846	1.7	151,061	2.2
17 Other Canadian	10,934,248	7.7	160	0.6	14,767	2.6	65,262	3.5	493,665	7.1
18 Non-Canadian	253,391	0.2	–	–	153	–	599	–	28,704	0.4
19 Total	63,468,235	44.4	1,400	4.8	70,975	12.5	343,575	18.5	2,529,082	36.6
Stocks:										
20 Canadian, common	35,198,961	24.6	772	2.7	24,816	4.4	193,324	10.4	1,710,830	24.8
21 Canadian, preferred	555,719	0.4	12	–	2,674	0.5	8,383	0.5	29,936	0.4
22 Non-Canadian, common and preferred	8,525,145	6.0	26	0.1	3,229	0.6	27,783	1.5	315,489	4.6
23 Total	44,279,826	31.0	810	2.8	30,719	5.4	229,490	12.3	2,056,255	29.8
Mortgages:										
24 Insured residential (NHA)	4,156,099	2.9	–	–	72	–	10,969	0.6	38,944	0.6
25 Conventional	2,730,262	1.9	69	0.2	4,626	0.8	9,783	0.5	66,134	1.0
26 Total	6,886,361	4.8	69	0.2	4,699	0.8	20,752	1.1	105,078	1.5
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	2,417,752	1.7	–	–	214	–	536	–	9,942	0.1
28 Through pension corporation	1,478,200	1.0	–	–	18	–	–	–	2,427	–
29 Total	3,895,952	2.7	–	–	232	–	536	–	12,369	0.2
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,010,052	2.1	3,425	11.8	60,288	10.7	73,969	4.0	177,776	2.6
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	624,811	0.4	3,855	13.3	29,560	5.2	53,772	2.9	104,605	1.5
32 Other short-term investments	9,327,635	6.5	1,924	6.6	35,776	6.3	92,540	5.0	303,898	4.4
33 Total	12,962,497	9.1	9,204	31.8	125,624	22.2	220,280	11.8	586,279	8.5
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	1,939,524	1.4	204	0.7	3,820	0.7	13,056	0.7	68,701	1.0
35 Accounts receivable	950,665	0.7	177	0.6	1,951	0.3	11,411	0.6	20,237	0.3
36 Other assets	9,368	–	–	–	184	–	565	–	2,883	–
37 Total	2,899,556	2.0	382	1.3	5,956	1.1	25,032	1.3	91,821	1.3
38 Gross assets	142,850,180	100.0	28,945	100.0	565,827	100.0	1,859,051	100.0	6,905,308	100.0
39 Debts and amounts payable	528,584	0.4	38	0.1	2,183	0.4	13,332	0.7	17,498	0.3
40 Net assets	142,321,596	99.6	28,907	99.9	563,644	99.6	1,845,719	99.3	6,887,811	99.7

¹ Asset size-group is based on net book value.

TABLEAU 12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1986

\$25,000,000 – 99,999,999		\$100,000,000 – 499,999,999		\$500,000,000 – 999,999,999		\$1,000,000,000 – and over		Elements d'actifs	
						\$1,000,000,000 – et plus			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie									
174,251	1.2	194,180	0.5	126,023	0.7	–	–	Avoir (capital-actions)	1
100,802	0.7	3,709	–	4,280	–	–	–	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
857	–	1,348	–	–	–	–	–	Fonds diversifiés	3
90,704	0.6	102,051	0.3	53,550	0.3	27,562	–	Fonds hypothécaires	4
23,358	0.2	59,309	0.2	48,713	0.3	16,236	–	Biens-fonds	5
148,286	1.1	148,120	0.4	102,009	0.6	51,502	0.1	Valeurs étrangères	6
15,454	0.1	3,750	–	50,143	0.3	–	–	Autres fonds	7
553,714	4.0	512,468	1.4	384,718	2.2	95,300	0.1	Total	8
49,133	0.4	176,050	0.5	49,848	0.3	–	–	Caisses communes des conseillers en placements	9
267,093	1.9	693,378	1.8	148,702	0.9	652,558	1.0	Caisses mutuelles et de placement	10
689	–	82,179	0.2	54,539	0.3	218,280	0.3	Capital risque	11
283,897	2.0	910,839	2.4	27,750	0.2	130,867	0.2	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
71,067	0.5	81,807	0.2	–	–	124,362	0.2	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations									
2,787,942	19.9	7,107,939	19.0	3,083,750	17.7	8,023,233	12.4	Gouvernement du Canada	14
1,182,259	8.5	3,522,180	9.4	2,303,743	13.2	19,647,589	30.4	Gouvernements provinciaux	15
2,45,035	1.8	771,812	2.1	718,783	4.1	544,609	0.8	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
1,344,419	9.6	3,371,827	9.0	1,673,355	9.6	3,970,794	6.1	Obligations d'autres organismes canadiens	17
15,752	0.1	30,633	0.1	34,489	0.2	143,060	0.2	Obligations d'organismes étrangers	18
5,575,407	39.9	14,804,390	39.5	7,814,121	44.8	32,329,285	50.1	Total	19
Actions									
4,220,830	30.2	11,078,417	29.5	4,163,896	23.9	13,806,076	21.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
67,235	0.5	166,392	0.4	64,777	0.4	216,309	0.3	Privilegiées, de sociétés canadiennes	21
896,366	6.4	2,617,422	7.0	1,120,287	6.4	3,544,544	5.5	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
5,184,431	37.1	13,862,230	37.0	5,348,961	30.7	17,566,929	27.2	Total	23
Hypothèques									
93,597	0.7	838,802	2.2	540,508	3.1	2,633,207	4.1	Assurées sur l'habitation (LNH)	24
122,185	0.9	492,317	1.3	352,983	2.0	1,682,165	2.6	Ordinaires	25
215,782	1.5	1,331,119	3.5	893,491	5.1	4,315,372	6.7	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail									
23,139	0.2	553,231	1.5	399,029	2.3	1,431,660	2.2	Placements directs	27
27,463	0.2	378,603	1.0	220,899	1.3	848,790	1.3	Placements par le biais de sociétés de gestion	28
50,602	0.4	931,834	2.5	619,928	3.6	2,280,450	3.5	Total	29
Encaisse et placements à court terme									
374,474	2.7	551,348	1.5	179,112	1.0	1,589,660	2.5	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
104,997	0.8	130,881	0.3	6,722	–	190,419	0.3	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
1,050,032	7.5	2,930,540	7.8	1,582,474	9.1	3,330,452	5.2	Autres placements à court terme	32
1,529,503	10.9	3,612,769	9.6	1,768,307	10.1	5,110,531	7.9	Total	33
Divers									
154,077	1.1	403,791	1.1	227,929	1.3	1,067,946	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
40,405	0.3	91,727	0.2	88,881	0.5	695,875	1.1	Comptes à recevoir	35
2,317	–	1,981	–	921	–	517	–	Autres éléments d'actifs	36
196,799	1.4	497,499	1.3	317,730	1.8	1,764,339	2.7	Total	37
13,978,116	100.0	37,496,564	100.0	17,428,096	100.0	64,588,273	100.0	Actif brut	38
29,318	0.2	74,965	0.2	45,074	0.3	346,176	0.5	Dettes et montants à payer	39
13,948,799	99.8	37,421,598	99.8	17,383,022	99.7	64,242,096	99.5	Actif net	40

TABLE 13. Book Value of Assets by Type of Benefit, 1986

Assets	Total		Defined contribution ¹		Composite and other	
			Régimes à cotisations déterminées ¹		Régimes mixtes et autres	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	938,206	0.7	104,119	2.3	46,200	4.9
2 Fixed income fund (bond fund)	815,942	0.6	85,147	1.9	15,766	1.7
3 Diversified fund	38,709	—	12,016	0.3	—	—
4 Mortgage fund	503,621	0.4	52,278	1.2	7,336	0.8
5 Real estate fund	186,830	0.1	4,697	0.1	283	—
6 Foreign funds	438,795	0.3	22,505	0.5	9,310	1.0
7 Other funds	147,155	0.1	19,875	0.4	28	—
8 Total	3,069,258	2.4	300,638	6.6	78,924	8.4
9 Pooled funds of investment counsellors	378,309	0.3	29,895	0.7	2,414	0.3
10 Mutual and investment funds	1,566,904	1.2	55,676	1.2	131,736	14.0
11 Venture capital	360,758	0.3	10,070	0.2	—	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,254,492	1.0	27,430	0.6	49,561	5.3
13 Deposit administration funds of insurance companies	289,386	0.2	74,409	1.6	24,855	2.6
Bonds:						
14 Government of Canada	21,077,435	16.6	765,524	16.9	126,193	13.4
15 Provincial governments	26,229,027	20.6	519,421	11.5	35,428	3.8
16 Municipal, school boards, etc	2,372,524	1.9	55,842	1.2	27,877	3.0
17 Other Canadian	10,254,963	8.1	623,180	13.7	86,740	9.2
18 Non-Canadian	250,364	0.2	3,112	0.1	1,941	0.2
19 Total	60,184,313	47.3	1,967,078	43.4	278,178	29.5
Stocks:						
20 Canadian, common	27,376,184	21.5	877,574	19.4	183,508	19.5
21 Canadian, preferred	497,238	0.4	17,283	0.4	2,152	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	6,438,909	5.1	237,366	5.2	36,235	3.8
23 Total	34,312,331	26.9	1,132,224	25.0	221,894	23.6
Mortgages:						
24 Insured residential (NHA)	4,022,480	3.2	139,347	3.1	53,107	5.6
25 Conventional	2,601,572	2.0	53,869	1.2	6,750	0.7
26 Total	6,624,052	5.2	193,216	4.3	59,857	6.4
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	2,118,283	1.7	17,926	0.4	13,423	1.4
28 Through pension corporation	1,341,024	1.1	2,044	—	498	0.1
29 Total	3,459,307	2.7	19,970	0.4	13,922	1.5
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,010,052	2.4	147,278	3.2	20,375	2.2
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	621,955	0.5	94,909	2.1	6,303	0.7
32 Other short term investments	9,305,946	7.3	405,200	8.9	42,666	4.5
33 Total	12,937,953	10.2	647,387	14.3	69,344	7.4
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	1,939,524	1.5	59,574	1.3	9,698	1.0
35 Accounts receivable	950,665	0.7	14,780	0.3	1,487	0.2
36 Other assets	8,877	—	381	—	197	—
37 Total	2,899,066	2.3	74,735	1.6	11,382	1.2
38 Gross assets	127,336,128	100.0	4,532,729	100.0	942,066	100.0
39 Debts and amounts payable	528,584	0.4	22,742	0.5	1,454	0.2
40 Net assets	126,807,543	99.6	4,509,987	99.5	940,611	99.8

¹ Includes money purchase and profit sharing.² Includes final average earnings and average best earnings.

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1986

Defined benefit – Prestations déterminées

Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total		Éléments d'actifs
Salaire final ²		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire		Total des prestations déterminées		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie								
401,307	0.4	261,280	1.8	125,299	0.9	787,886	0.6	Avoir (capital-actions)
311,577	0.3	269,387	1.9	134,065	1.0	715,029	0.6	Fonds de revenu fixe (obligations)
4,967	—	11,007	0.1	10,719	0.1	26,693	—	Fonds diversifiés
178,162	0.2	120,329	0.8	145,515	1.1	444,006	0.4	Fonds hypothécaires
103,965	0.1	25,924	0.2	51,959	0.4	181,849	0.1	Biens-fonds
252,896	0.3	87,950	0.6	66,134	0.5	406,980	0.3	Valeurs étrangères
33,739	—	59,745	0.4	33,768	0.2	127,252	0.1	Autres fonds
1,286,613	1.4	835,623	5.9	567,459	4.2	2,689,696	2.2	Total
172,425	0.2	115,549	0.8	58,027	0.4	346,001	0.3	Caisses communes des conseillers en placements
761,559	0.8	79,575	0.6	538,359	3.9	1,379,493	1.1	Caisses mutuelles et de placement
320,662	0.3	8,283	0.1	21,743	0.2	350,688	0.3	Capital risque
684,102	0.7	198,897	1.4	294,501	2.2	1,177,500	1.0	Caisses séparées des compagnies d'assurance
134,663	0.1	24,964	0.2	30,495	0.2	190,121	0.2	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance
Obligations								
14,425,362	15.4	2,659,624	18.6	3,100,732	22.7	20,185,718	16.6	Gouvernement du Canada
23,537,213	25.1	1,164,417	8.2	972,549	7.1	25,674,179	21.1	Gouvernements provinciaux
1,845,440	2.0	330,926	2.3	112,439	0.8	2,288,805	1.9	Municipalités, commissions scolaires, etc.
7,244,803	7.7	1,382,114	9.7	918,126	6.7	9,545,044	7.8	Obligations d'autres organismes canadiens
177,584	0.2	24,361	0.2	43,366	0.3	245,311	0.2	Obligations d'organismes étrangers
47,230,402	50.3	5,561,442	38.9	5,147,212	37.8	57,939,056	47.5	Total
Actions								
18,471,158	19.7	4,045,886	28.3	3,798,058	27.9	26,315,102	21.6	Ordinaires, de sociétés canadiennes
317,270	0.3	58,631	0.4	101,903	0.7	477,804	0.4	Privilégiées, de sociétés canadiennes
4,589,683	4.9	921,021	6.4	654,603	4.8	6,165,308	5.1	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
23,378,111	24.9	5,025,538	35.2	4,554,564	33.4	32,958,213	27.0	Total
Hypothèques								
3,213,391	3.4	232,681	1.6	383,954	2.8	3,830,026	3.1	Assurées sur l'habitation (LNH)
2,011,200	2.1	156,975	1.1	372,777	2.7	2,540,953	2.1	Ordinaires
5,224,591	5.6	389,656	2.7	756,732	5.6	6,370,979	5.2	Total
Biens-fonds et tenures à bail								
1,861,174	2.0	94,835	0.7	130,924	1.0	2,086,934	1.7	Placements directs
1,174,153	1.2	123,755	0.9	40,574	0.3	1,338,482	1.1	Placements par le biais de société de gestion
3,035,327	3.2	218,590	1.5	171,498	1.3	3,425,415	2.8	Total
Encaisse et placements à court terme								
2,156,363	2.3	449,214	3.1	236,822	1.7	2,842,399	2.3	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme
354,632	0.4	74,567	0.5	91,545	0.7	520,743	0.4	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis
6,822,340	7.3	1,097,410	7.7	938,329	6.9	8,858,080	7.3	Autres placements à court terme
9,333,335	9.9	1,621,191	11.4	1,266,696	9.3	12,221,221	10.0	Total
Divers								
1,522,763	1.6	163,296	1.1	184,192	1.4	1,870,251	1.5	Intérêts courus et dividendes à recevoir
856,504	0.9	36,725	0.3	41,169	0.3	934,398	0.8	Comptes à recevoir
3,033	—	4,283	—	984	—	8,300	—	Autres éléments d'actifs
2,382,300	2.5	204,304	1.4	226,345	1.7	2,812,949	2.3	Total
93,944,090	100.0	14,283,613	100.0	13,633,630	100.0	121,861,333	100.0	Actif brut
478,724	0.5	19,725	0.1	5,938	—	504,388	0.4	Dettes et montants à payer
93,465,366	99.5	14,263,887	99.9	13,627,692	100.0	121,356,945	99.6	Actif net

¹ Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices² Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen

TABLE 14. Market Value of Assets by Type of Benefit, 1986

Assets	Total		Defined contribution ¹		Composite and other	
			Régimes à cotisations déterminées ¹		Régimes mixtes et autres	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	1,272,691	0.9	134,485	2.6	72,731	6.4
2 Fixed income fund (bond fund)	908,891	0.6	93,849	1.8	17,573	1.5
3 Diversified fund	43,701	—	14,377	0.3	—	—
4 Mortgage fund	522,338	0.4	54,100	1.1	7,542	0.7
5 Real estate fund	178,421	0.1	4,724	0.1	255	—
6 Foreign funds	660,801	0.5	32,588	0.6	12,750	1.1
7 Other funds	149,391	0.1	20,610	0.4	28	—
8 Total	3,736,233	2.6	354,734	7.0	110,879	9.8
9 Pooled funds of investment counsellors	462,336	0.3	35,031	0.7	3,775	0.3
10 Mutual and investment funds	2,160,870	1.5	72,813	1.4	171,570	15.1
11 Venture capital	361,978	0.3	10,070	0.2	—	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,432,856	1.0	27,829	0.5	62,381	5.5
13 Deposit administration funds of insurance companies	303,481	0.2	74,433	1.5	26,412	2.3
Bonds:						
14 Government of Canada	22,610,005	15.8	814,348	16.0	138,714	12.2
15 Provincial governments	27,201,647	19.0	560,498	11.0	40,139	3.5
16 Municipal, school boards, etc	2,468,944	1.7	60,265	1.2	30,209	2.7
17 Other Canadian	10,934,248	7.7	661,780	13.0	90,465	8.0
18 Non-Canadian	253,391	0.2	2,858	0.1	2,090	0.2
19 Total	63,468,235	44.4	2,099,749	41.3	301,617	26.6
Stocks:						
20 Canadian, common	35,198,961	24.6	1,132,303	22.3	245,004	21.6
21 Canadian, preferred	555,719	0.4	22,141	0.4	2,250	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	8,525,145	6.0	307,766	6.1	49,223	4.3
23 Total	44,279,826	31.0	1,462,210	28.8	296,477	26.1
Mortgages:						
24 Insured residential (NHA)	4,156,099	2.9	143,676	2.8	56,158	4.9
25 Conventional	2,730,262	1.9	55,171	1.1	7,300	0.6
26 Total	6,886,361	4.8	198,847	3.9	63,458	5.6
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	2,417,752	1.7	19,335	0.4	17,873	1.6
28 Through pension corporation	1,478,200	1.0	2,388	—	498	—
29 Total	3,895,952	2.7	21,723	0.4	18,371	1.6
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	3,010,052	2.1	147,278	2.9	20,375	1.8
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	624,811	0.4	95,401	1.9	6,328	0.6
32 Other short term investments	9,327,635	6.5	406,701	8.0	42,721	3.8
33 Total	12,962,497	9.1	649,380	12.8	69,424	6.1
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	1,939,524	1.4	59,574	1.2	9,698	0.9
35 Accounts receivable	950,665	0.7	14,780	0.3	1,487	0.1
36 Other assets	9,368	—	384	—	197	—
37 Total	2,899,556	2.0	74,738	1.5	11,382	1.0
38 Gross assets	142,850,180	100.0	5,081,558	100.0	1,135,746	100.0
39 Debts and amounts payable	528,584	0.4	22,742	0.4	1,454	0.1
40 Net assets	142,321,596	99.6	5,058,817	99.6	1,134,291	99.9

¹ Includes money purchase and profit sharing

² Includes final average earnings and average best earnings.

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1986

Defined benefit – Prestations déterminées

Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total		Eléments d'actifs
Salaire final ²		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire		Total des prestations déterminées		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie								
519,775	0.5	372,233	2.3	173,467	1.1	1,065,475	0.8	Avoir (capital-actions) 1
348,475	0.3	298,702	1.8	150,292	1.0	797,469	0.6	Fonds de revenu fixe (obligations) 2
5,423	—	12,561	0.1	11,340	0.1	29,324	—	Fonds diversifiés 3
182,080	0.2	125,880	0.8	152,736	1.0	460,696	0.3	Fonds hypothécaires 4
98,943	0.1	25,425	0.2	49,073	0.3	173,441	0.1	Biens-fonds 5
390,316	0.4	131,089	0.8	94,057	0.6	615,463	0.5	Valeurs étrangères 6
35,047	—	59,759	0.4	33,947	0.2	128,753	0.1	Autres fonds 7
1,580,059	1.5	1,025,649	6.3	664,912	4.3	3,270,620	2.4	Total 8
207,573	0.2	146,295	0.9	69,661	0.5	423,530	0.3	Caisses communes des conseillers en placements 9
1,119,260	1.1	111,561	0.7	685,665	4.4	1,916,486	1.4	Caisses mutuelles et de placement 10
320,899	0.3	8,994	0.1	22,015	0.1	351,908	0.3	Capital risque 11
772,719	0.7	240,240	1.5	329,687	2.1	1,342,646	1.0	Caisses séparées des compagnies d'assurance 12
145,303	0.1	25,211	0.2	32,121	0.2	202,635	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance 13
Obligations:								
15,515,122	14.8	2,820,143	17.2	3,321,679	21.5	21,656,943	15.9	Gouvernement du Canada 14
24,286,352	23.2	1,270,785	7.8	1,043,873	6.8	26,601,010	19.5	Gouvernements provinciaux 15
1,940,836	1.9	317,475	1.9	120,158	0.8	2,378,469	1.7	Municipalités, commissions scolaires, etc. 16
7,740,355	7.4	1,472,886	9.0	968,762	6.3	10,182,003	7.5	Obligations d'autres organismes canadiens 17
178,910	0.2	25,724	0.2	43,809	0.3	248,443	0.2	Obligations d'organismes étrangers 18
49,661,575	47.4	5,907,012	36.1	5,498,282	35.6	61,066,869	44.7	Total 19
Actions:								
23,971,388	22.9	5,147,434	31.4	4,702,832	30.5	33,821,654	24.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes 20
346,992	0.3	64,127	0.4	120,209	0.8	531,327	0.4	Privilegiées, de sociétés canadiennes 21
6,113,871	5.8	1,215,547	7.4	838,739	5.4	8,168,157	6.0	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères 22
30,432,250	29.0	6,427,108	39.3	5,661,780	36.7	42,521,138	31.1	Total 23
Hypothèques								
3,320,212	3.2	242,022	1.5	394,031	2.6	3,956,265	2.9	Assurées sur l'habitation (LNH) 24
2,124,742	2.0	159,306	1.0	383,742	2.5	2,667,790	2.0	Ordinaires 25
5,444,955	5.2	401,328	2.5	777,773	5.0	6,624,056	4.8	Total 26
Biens-fonds et tenures à bail								
2,114,753	2.0	116,169	0.7	149,622	1.0	2,380,543	1.7	Placements directs 27
1,293,123	1.2	137,360	0.8	44,831	0.3	1,475,314	1.1	Placements par le biais de société de gestion 28
3,407,875	3.3	253,529	1.5	194,453	1.3	3,855,857	2.8	Total 29
Encaisse et placements à court terme								
2,156,363	2.1	449,214	2.7	236,822	1.5	2,842,399	2.1	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme 30
356,291	0.3	74,879	0.5	91,912	0.6	523,082	0.4	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis 31
6,848,419	6.5	1,097,201	6.7	932,593	6.0	8,878,213	6.5	Autres placements à court terme 32
9,361,073	8.9	1,621,293	9.9	1,261,326	8.2	12,243,693	9.0	Total 33
Divers								
1,522,763	1.5	163,296	1.0	184,192	1.2	1,870,251	1.4	Intérêts courus et dividendes à recevoir 34
856,504	0.8	36,725	0.2	41,169	0.3	934,398	0.7	Comptes à recevoir 35
3,320	—	4,433	—	1,034	—	8,787	—	Autres éléments d'actifs 36
2,382,587	2.3	204,454	1.2	226,395	1.5	2,813,437	2.1	Total 37
104,836,128	100.0	16,372,676	100.0	15,424,072	100.0	136,632,876	100.0	Actif brut 38
478,724	0.5	19,725	0.1	5,938	—	504,388	0.4	Dettes et montants à payer 39
104,357,404	99.5	16,352,950	99.9	15,418,133	100.0	136,128,488	99.6	Actif net 40

¹ C-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices² C-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen

Appendix A
Questionnaires

Appendice A
Questionnaires



Survey of trustee pension funds 1986

CONFIDENTIAL WHEN COMPLETED

Authority - Statistics Act, Statutes of Canada, 1970-71-72, Chapter 15

All reports received in this survey by Statistics Canada are protected under the Statistics Act and are not made available to any other government departments. Data are used only to produce totals which cannot be identified with any particular company or pension fund.

Keep one copy for your files and return one copy in enclosed postage free envelope to Statistics Canada.

SI VOUS PRÉFÉREZ CE QUESTIONNAIRE
EN FRANÇAIS, VOULEZ-VOUS COCHER ☐

Trusteed Pension Fund.

For purposes of this report, a trustee pension fund is one under which contributions to provide pension benefits are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract.

More Than One Pension Fund in Operation:

If your organization operates more than one trustee pension fund, please complete a separate report for each. However, consolidated or master trust funds are treated as single funds in this study. A master trust fund is a consolidated pension fund established by a large enterprise with a number of different pension plans for various parts of its operations. The contributions for these plans are deposited into this fund and the assets for each plan are in the form of units of the fund.

Terminated Plans -- Dormant Funds:

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in a trustee fund after a plan has been terminated and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

1. Does this organization operate or contribute to a trustee pension fund?

- ☐ Yes Please complete the balance of this document and return to Statistics Canada.
- ☐ No Please sign on page four and return this document to Statistics Canada.

2. If your pension plan participates in a master trust fund, indicate the name of this master trust.

Please provide the membership, receipts and disbursements for your plan (items A4, B1, and B2 in this document).

3. If it is necessary to obtain the financial data on your pension fund from a trustee outside your company, please complete the following authorization notice and return this document to Statistics Canada.

How many employees on your payroll were members of this plan at December 31, 1986?

Contributions for a period of one year ending Dec. 31, 1986

Employee contributions

Employer contributions

THIS IS TO AUTHORIZE _____
(Name of Trustee of the Pension Fund)

(Address)

to supply Statistics Canada with the information requested in Section B of the schedule, "Survey of Trusteed Pension Funds, 1986". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

(Name of company)

SECTION A: Administrative Data

1. YEAR OF INAUGURATION OF THIS FUND

001				
-----	--	--	--	--

OFFICE USE ONLY

2. TYPE OF TRUST ARRANGEMENT (check one or more)

002	
-----	--

(a) Corporate trustee

Name of trust company

1. Fund invested in pooled fund(s) of trust company ☐
2. Fund is segregated portfolio of trust company ☐
3. Fund is partly invested in segregated or deposit accounts of insurance company ☐
4. Other (describe) ☐

(b) Individual trustees

1. Fund is entirely administered by trustees ☐
2. Fund is partly invested by trust company ☐
3. Fund is partly invested in segregated or deposit accounts of insurance company ☐
4. Trust company services are used as custodian of the assets only ☐
5. Other (describe) ☐

(c) Pension fund society

(d) Other (describe)

3. INVESTMENT DECISION

003

- (a) Fund invested at discretion of trustees ☐
- (b) Fund invested at direction of employer ☐
- (c) Fund invested at direction of outside investment counsel ☐

4. (a) Number of plan members at December 31, 1986
(including employees on temporary lay-off)

004							
-----	--	--	--	--	--	--	--

(b) If dormant fund (see definition on page 1 of this form), number of employees having equity in fund at December 31, 1986

005							
-----	--	--	--	--	--	--	--

006

5. Are members required to contribute to the pension fund? ☐ Yes ☐ No

S 1

OFFICE USE ONLY

Q-STAT AC ☐

LA ☐

ES ☐

QU ☐

TR ☐

P Y ☐

N ☐

A Y ☐

N ☐

S 2

SECTION B: Financial Data

Note: In lieu of completing this portion of the questionnaire, you may send us a copy of any financial statements you may have, showing income, expenditures and the assets and liabilities of the fund (see definition on page 1) the detailed asset portfolio is essential.

FOR A DISCLOSURE OF THE YEAR
ENDING DECEMBER 31, 1999
(or nearest fiscal year end)

1 RECEIPTS AND GAINS

(a) Contributions Employee

Employer

Total contributions

(b) Investment income (interest, dividends, etc.)

(c) Net realized profit on sales of securities

(d) Transfers from other pension plans (specify)

(e) Other (specify)

Total receipts and gains

2 DISBURSEMENTS AND LOSSES

(a) Pension payments out of fund, including lump sum settlements in lieu of pension at retirement

(b) Cost of pensions purchased from insurance companies

(c) Cash withdrawals on: Death

Separation

Discontinuation of plan

Change of funding agency

(d) Administration costs (if charged against fund)

(e) Net realized loss on sales of securities

(f) Other (specify)

Total disbursements and losses

3. ASSETS

Note – Those assets held in pooled pension funds of trust companies, pooled funds of investment counsellors, mutual funds, or segregated funds of insurance companies should be shown in subsections (a), (b), (c) or (e). DO NOT show detailed breakdown of the composition of these funds into bonds, stocks, mortgages, etc.

		AS OF DECEMBER 31, 1986 (or nearest fiscal year end)	
		Book Value	Market Value
		\$ (omit cents)	
(a) Pooled pension funds – Equity fund (stock fund)	300		400
of trust companies Fixed income fund (bond fund)	301		401
Diversified fund	302		402
Mortgage fund	303		403
Real estate fund (including energy funds)	304		404
Foreign fund	305		405
Other (specify)	306		406
(b) Pooled funds of investment counsellors	308		408
(c) Mutual and investment funds	310		410
(d) Venture capital*	315		415
(e) Segregated funds of insurance companies	320		420
(f) Deposit administration funds of insurance companies	330		430
			\$ 5
(g) Bonds – of, or guaranteed by, gov't of Canada	340		440
of, or guaranteed by, provincial gov'ts	341		441
of Canadian municipal gov'ts, school boards, etc.	342		442
Other Canadian	343		443
Non-Canadian	344		444
(h) Stocks – Canadian common	350		450
Canadian preferred	351		451
Foreign common and preferred	352		452
(i) Mortgages Insured residential (NHA)	360		460
Other	361		461
			\$ 6
(j) Real estate and lease backs – including petroleum and natural gas properties	370		470
– Direct investments	371		471
– *Investments through pension corporations			
(k) Miscellaneous – Cash on hand and in chartered banks, including term deposits	380		480
Deposits in trust and mortgage loan companies, including GICs	381		481
Other short term investments (specify)	382		482
**Accrued interest and dividends receivable	383		483
**Accounts receivable	384		484
Other assets (specify)	385		485
Total assets	500		600
Debts and amounts payable (specify)	510		610
Net assets	520		620
			\$ 7

*Direct and indirect venture investments, including qualified investments permitting expansion of foreign security holdings.
 **Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under Item 1.

Signature	Title	Telephone number	Date



Enquête sur les caisses de pensions en fiducie 1986

CONFIDENTIEL UNE FOIS REMPLIE

Déclaration exigée en vertu de la Loi sur la statistique, chapitre 15, Statuts du Canada de 1970, 71, 72.

Toutes les déclarations reçues dans le cadre de cette enquête sont protégées en vertu de la Loi sur la statistique et les données ne sont divulguées à aucun autre ministère. Les données servent exclusivement à la production de statistiques globales, ce qui rend impossible l'identification d'une société particulière ou d'une caisse de pensions.

Conservez un exemplaire dans vos dossiers et renvoyez - en un, dans l'enveloppe affranchie ci-jointe, à Statistique Canada.

IF YOU PREFER THIS QUESTIONNAIRE IN ENGLISH, PLEASE CHECK ☐

Caisse de pensions ou de retraite en fiducie

Dans le présent rapport, caisse de pensions ou de retraite en fiducie désigne une caisse où les cotisations qui constituent la source des prestations sont confiées à un fiduciaire chargé de leur garde, de leur versement et de leur placement. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de caisse de retraite détiennent, pour le bien des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à l'acte écrit de fiducie. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance sont spécifiquement exclues de la présente étude.

Plus d'une caisse de pensions:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de pensions en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour chacune. Cependant, les caisses en fiducie consolidées ou globales sont traitées comme des caisses simples dans cette étude. Une **caisse globale** est une caisse de retraite consolidée établie par une grande entreprise avec des régimes de retraite différents pour diverses branches d'activité de l'entreprise. Les cotisations de ces régimes sont versées dans ce fond et l'actif de chaque régime est sous forme d'unités dans cette caisse.

Régimes terminés - Fonds inactifs:

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans une caisse de fiducie après la cessation d'un régime, auxquels il n'y a plus à verser d'autres cotisations, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que le fond soit entièrement épuisé.

1. Est-ce que cette organisation gère ou contribue à une caisse de retraite en fiducie?

- ☐ Oui - Veuillez répondre au reste de ce questionnaire et le retourner à Statistique Canada
- ☐ Non - Veuillez signer le questionnaire à la page 4 et le retourner à Statistique Canada

2. Si votre régime de retraite participe à une caisse en fiducie

globale, indiquez le nom de cette fiducie globale

Veuillez indiquer le nombre de membres, les recettes et les dépenses de votre régime (postes A4, B1 et B2 du questionnaire)

3. S'il est nécessaire d'obtenir les données financières de votre régime de retraite d'un fiduciaire de l'extérieur de votre compagnie, veuillez compléter la formule d'autorisation suivante et la retourner à Statistique Canada.

Combien d'employés inscrits sur votre feuille de paie participaient à ce régime au 31 décembre, 1986

Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1986.

Cotisations des employés

Cotisations de l'employeur

LA PRÉSENTE AUTORISE _____

(Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie)

à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section B du questionnaire "Enquête sur les caisses de pensions en fiducie, 1986". Ces renseignements demeureront strictement confidentiels et ne seront utilisés que pour la production de données agrégées.

(Nom de la compagnie)

(Signature)

SECTION A: Données administratives

1. ANNÉE D'ENTRÉE EN VIGUEUR DE CETTE CAISSE

001 | | | |

RÉSERVÉ
AU
BUREAU

002 | |

2. GENRE DE FIDUCIE (cocher une case ou plus)

a) Société de fiducie

Nom de la société de fiducie

1. Caisse placée dans un fonds commun de la société de fiducie ☐2. La caisse est un portefeuille en gestion distincte de la société de fiducie ☐3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐4. Autre (préciser) ☐

b) Fiduciaires individuels

1. Caisse entièrement administrée par les fiduciaires ☐2. Caisse partiellement placée par la société de fiducie ☐3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐4. La société de fiducie agit comme dépositaire de l'actif seulement ☐5. Autre (préciser) ☐c) Société de caisses de retraite ☐d) Autre (préciser) ☐

3. DECISIONS DE PLACEMENTS

003

a) Caisse placée par les fiduciaires à leur discrétion 1 ☐b) Caisse placée sur l'ordre de l'employeur 2 ☐c) Caisse placée sur l'ordre d'un conseiller en placements de l'extérieur 3 ☐4. a) Nombre de participants au régime au 31 décembre 1986
(y compris les employés temporairement mis à pied)

004 | | | | |

b) S'il s'agit d'un fonds inactif (voir définition à la page 1 de ce questionnaire), indiquez le nombre d'employés qui possèdent des parts dans la caisse au 31 décembre 1986

005 | | | | |

006

5. Les membres sont-ils tenus de contribuer à la caisse de retraite? { Oui ¹ ☐
Non ² ☐

S 1

RÉSERVÉ AU BUREAU

Q-STAT AC ¹ ☐LA ² ☐ES ³ ☐QU ⁴ ☐TR ⁵ ☐P Y ¹ ☐N ² ☐A Y ¹ ☐N ² ☐

S 2

SECTION B: Données financières

Nota: Au lieu de compléter cette partie du questionnaire, vous pouvez nous envoyer une copie de tout état financier présentant les revenus, dépenses et portefeuille de l'actif au 31 décembre 1986 ou de la fin de l'année fiscale la plus récente. Concernant les caisses globales (voir définition à la page 1), le portefeuille détaillé de l'actif est essentiel.

POUR UN PÉRIODE D'UN AN SE
TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1986
(ou à la fin de l'année financière la plus rapprochée)

1 RECETTES ET GAINS

a) Cotisations employées

employeurs

Cotisations totales

b) Revenu de placements (intérêts, dividendes, etc.)

c) Bénéfices nets réalisés sur la vente de titres

d) Transferts d'autres régimes de retraite (préciser)

e) Autres (préciser)

Total, recettes et gains

S 3

2. DÉPENSES ET PERTES

a) Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme au lieu d'une pension lors de la retraite

b) Coût des pensions achetées d'une compagnie d'assurance

c) Retraits en espèces pour cause de: Décès

Cessation d'emploi

Abolition de la caisse

Changement de caisse

d) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)

e) Perte nette subie sur la vente de titres

f) Autres (préciser)

Total, dépenses et pertes

S 4

3. ACTIF

Nota: L'actif des caisses communes de retraite d'une société de fiducie, caisses communes des conseillers en placements, des caisses mutuelles ou des caisses séparées des compagnies d'assurance doit être indiqué aux sous-sections a), b), c) ou e). N'INDIQUEZ PAS la répartition détaillée de ces caisses en obligations, actions ou hypothèques, etc.

		AU 31 DÉCEMBRE 1986 (ou à la fin de l'année financière la plus rapprochée)	
		Valeur comptable	Valeur marchande
		\$ (omettre les cents)	
a) Caisse commune de retraite – Avoir (capital-actions)	300		400
d'une société de fiducie Fonds de revenu fixe (obligations)	301		401
Fonds diversifiés	302		402
Fonds hypothécaires	303		403
Biens-fonds (ci-inclus les caisses du secteur de l'énergie)	304		404
Valeur étrangère	305		405
Autres (préciser)	306		406
b) Caisses communes des conseillers en placements	308		408
c) Caisses mutuelles et de placements	310		410
d) Capital-risque*	315		415
e) Caisses séparées des compagnies d'assurance	320		420
f) Administration des dépôts des compagnies d'assurance	330		430
		S 5	
g) Obligations – du gouvernement du Canada ou garanties par lui	340		440
des gouvernements provinciaux ou garanties par eux	341		441
des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc.	342		442
Obligations d'autres organismes canadiens	343		443
Obligations d'organismes non canadiens	344		444
h) Actions – Ordinaires de sociétés canadiennes	350		450
Privilégiées de sociétés canadiennes	351		451
Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	352		452
i) Hypothèques – Assurées sur l'habitation (Loi nationale sur l'habitation)	360		460
Autres	361		461
		S 6	
j) Biens-fonds et tenures à bail, y compris biens-fonds pétroliers ou gaziers	370		470
- Placements directs	371		471
- *Placements par l'entremise d'une corporation pour la gestion d'une caisse de retraite			
k) Divers – Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	380		480
Dépôts dans les sociétés de fiducie et de prêts hypothécaires, y compris les CGP	381		481
Autres placements à court terme (préciser)	382		482
**Intérêts courus et dividendes à recevoir	383		483
**Comptes à recevoir	384		484
Autres éléments d'actif (préciser)	385		485
Total, actif	500		600
Dettes et montants à payer (préciser)	510		610
Actif net	520		620
		S 7	

*Capital-risque direct et indirect, y compris les placements admissibles permettant d'accroître l'acquisition de titres à l'étranger.

**Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1.

Signature	Fonction	Numéro de téléphone	Date

Appendix B

Definitions

Appendice B

Définitions

DEFINITIONS TRUSTEED PENSION FUNDS

Book Value	Value of an asset in the financial statement of a pension fund. When a security is purchased, book value is the cost but book values may be adjusted periodically to reflect unrealized gains and losses in the investments.
Canadian Government Annuities	Annuities sold by the Canadian government pursuant to the Government Annuities Act, 1908. Sale of these annuities has been discontinued.
Career Average Plan	A plan under which the benefits for a year of employment are related to the earnings in that year. As a result the benefit at retirement can be expressed as a percentage of career average earnings.
Contributory Pension Plan	A pension plan under which employees are required to contribute a portion of the cost of pension benefits.
Corporate Trustee	A trust company which is responsible for holding and investing the assets of a pension plan under the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and the trustee.
Defined Benefit Pension Plan	<p>A pension plan which defines the benefit to be:</p> <ul style="list-style-type: none"> – a percentage of the employee's earnings over his or her entire service or over a particular number of years (ie. final average or career average plans); – a fixed dollar amount per month for each year of service, independent of earnings (i.e. flat benefit plans). <p>The employer pays the full cost of the benefit or the balance of cost after allowing for a specified rate of employee contributions.</p>
Defined Contribution Pension Plan	A pension plan (also known as a money purchase plan) under which each participant has an individual account. The contributions to this account are defined, generally as a percentage of the participant's earnings, but they may instead be based on the employer's profits (in a profit sharing pension plan). The pension is whatever can be purchased from the contributions to the participant's account plus the investment return and sometimes a part of the forfeitures from other participants' accounts.
Deposit Administration Contract	Contract with an insurance company which guarantees the capital of each deposit to the fund and a rate of interest for a term of years. The insurance company does not guarantee the adequacy of the fund to provide the benefits promised by the plan.
Final Earnings Plan	A pension plan under which the benefits are related to earnings in the last year or the last few years prior to retirement. For example, a pension might be equal to 2% of the average salary earned in the last five years of employment, times the number of years of service.
Flat Benefit Plan	A pension plan under which the benefits are a fixed amount for each year of credited service, regardless of earnings, for example a pension equal to \$10 per month for each year of service.
Fund	Assets accumulated in the hands of a trustee or insurance company.
Gross Assets	Total assets before deducting debts and payables.

Individual Trustees	A group of individuals responsible for holding and investing the assets of a pension fund, at least three of whom must reside in Canada and one of whom must be independent of the participating employer (i.e. not a significant shareholder, partner, proprietor or employee).
Insured Pension Fund	In this publication an insured pension fund means one in which all of the contributions are deposited with an insurance company under an insurance company contract. Such a contract may range from a group annuity contract, whereby the pension benefits are guaranteed by the insurer, to a deposit administration or segregated fund contract, whereby the insurer does not guarantee the adequacy of the fund.
Market Value	Value of a particular investment or asset on a specified date, assuming that the investment or asset could be sold at current prices.
Net Assets	Total assets after deducting debts and payables.
Net Cash Flow	Difference between total income and total expenditures in a period. Also called "new money" in the fund.
Non-Contributory Plan	A pension plan whose entire cost is borne by the employer.
Non-Marketable Securities	Bonds or deposits issued to specific public sector pension funds and not available to other investors.
Other Short-Term Investments	In this publication other short-term investments means assets such as foreign currency deposits, foreign short-term investments, swapped deposits, federal, provincial and municipal government treasury bills, short-term paper, finance and commercial paper and banker's acceptances.
Pension Benefits	Payments made to pension plan members or to their beneficiaries under the terms and conditions of the pension plan.
Pension Fund Society	A non-profit corporation, established under either a federal or provincial statute, whose sole purpose is to administer a pension fund in the same manner as a trust fund.
Pension Plan	An arrangement between employees and their employer to provide retiring employees with a regular income for life.
Pooled Fund of Investment Counsellors	A fund purchased on a unit basis and offered by an investment counselling firm as an opportunity for investment by pension funds.
Pooled Fund of Trust Company	A fund held by a trust company containing all or a portion of the assets of two or more pension funds, combined for investment purposes in a single fund. Participating pension funds own units of the pooled fund. Most trust companies have several pooled funds for equities, bonds, mortgages, etc., allowing the employer to choose the asset mix.
Private Sector Funds	Pension funds established for employees of companies and other businesses operating in the private sector, religious, charitable and trade organizations, cooperatives and private educational and health organizations.
Public Sector Funds	Pension funds established for employees of municipal, provincial and federal governments including Crown Corporations, government agencies and public educational and health institutions.

Segregated Fund	An invested fund held under an insurance company contract. As in the case of a trustee pension fund, the employer has responsibility for the adequacy of the fund.
Trust Arrangement (Agreement)	<p>Contract between an employer (or plan sponsor) and a trustee or trustees, which sets out in writing the terms and conditions for the administration of a trustee pension fund.</p> <p>For trustee plans established in the province of Quebec, evidence of a contractual arrangement between the employer or union and the person exercising the responsibilities associated with a trustee will be accepted in lieu of a written trust agreement.</p>
Trust Company Custodial Services	Services offered by a trust company in safekeeping securities and maintaining records for a pension fund of which it is not the trustee.
Trusteed Pension Fund	A fund established to provide pension benefits under a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee. The trustee is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds and the employer is responsible for the adequacy of the fund to pay the promised benefits.
Venture Capital Investment	Direct investment through the acquisition of shares in firms having high market growth potential, usually small and developing businesses. Also includes indirect investment through the acquisition of units of various pooled vehicles investing in such businesses.

DÉFINITIONS

CAISSES DE RETRAITE EN FIDUCIE

Accord fiduciaire	Contrat écrit entre l'employeur (ou le répondeur du régime) et un ou plusieurs fiduciaires, renfermant les dispositions de l'administration d'une caisse de retraite en fiducie. Pour les régimes en fiducie établis dans la province de Québec, l'attestation d'une entente contractuelle entre l'employeur ou le syndicat et la personne qui exerce ses responsabilités de fiduciaire, pourra remplacer les dispositions écrites du contrat de fiducie.
Actif brut	Total de l'actif avant déduction des dettes et des comptes à payer.
Actif net	Total de l'actif après déduction des dettes et des comptes à payer.
Autres placements à court terme	Dans cette publication, les autres placements à court terme regroupent les actifs tels que les dépôts en devises étrangères, les placements étrangers à court terme, les dépôts à terme convertibles, les bons du Trésor émis par les administrations fédérale, provinciales et municipales, les papiers à court terme, les effets financiers et commerciaux et les acceptations bancaires.
Caisse commune des conseillers en placement	Caisse dont les unités sont vendues par une firme de conseillers en placements à des caisses de retraite pour des fins d'investissement.
Caisse en gestion distincte	Caisse de placement en vertu d'un contrat de compagnie d'assurances. Tout comme les caisses de retraite en fiducie, l'employeur qui parraine une caisse en gestion distincte doit garantir que les fonds suffiront à payer les prestations prévues.
Caisse commune des sociétés de fiducie	Caisse détenue par une société de fiducie qui regroupe en une seule, la totalité ou une partie de l'actif de deux ou de plusieurs caisses de retraite à des fins de placement. Les caisses de retraite participantes détiennent des unités de la caisse commune. La plupart des sociétés de fiducie offrent différents types de caisses communes: fond de capital-fixe, d'hypothèques, etc., ce qui permet à l'employeur de choisir une combinaison d'actifs afin de constituer son portefeuille.
Caisse de retraite en fiducie	Caisse créée en vue de verser des prestations conformément aux dispositions d'un contrat de fiducie entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué. Le fiduciaire est chargé d'administrer la caisse et l'employeur doit garantir que la caisse suffira à payer les prestations prévues.
Caisse du secteur privé	Caisse de retraite créée à l'intention des employés des sociétés et des entreprises du secteur privé, des organismes religieux, des organisations de bienfaisance, des associations syndicales, des coopératives et des établissements d'enseignement et de santé privés.
Caisse du secteur public	Caisse de retraite créée à l'intention des employés des administrations municipales, provinciales et fédérale, y compris les sociétés de la Couronne, les organismes gouvernementaux et les établissements d'enseignement et de santé publics.
Contrat d'administration des dépôts	Contrat avec une compagnie d'assurances qui garantit le capital de chaque dépôt versé à la caisse et un taux d'intérêt pour un nombre d'années limité. La compagnie d'assurances ne garantit pas que la caisse suffira à payer les prestations prévues par le régime.

Fiduciaires particuliers	Groupe de personnes chargées de garder et de placer l'actif d'une caisse de retraite et dont au moins trois participants sont des résidents canadiens et un est indépendant de l'employeur participant (c'est-à-dire qu'il n'est pas actionnaire principal, partenaire, propriétaire ou employé).
Fonds	Actif accumulé par un fiduciaire ou une compagnie d'assurances.
Placement de capital	Placement direct par l'acquisition d'actions d'entreprises ayant un potentiel élevé de croissance sur le marché, habituellement des petites entreprises ou des entreprises en développement. Comprend également les placements indirects sous forme d'unités acquises dans divers fonds communs qui investissent dans de telles entreprises.
Prestations de retraite	Paiements versés aux participants d'un régime ou à leurs bénéficiaires selon les dispositions du régime.
Régime à cotisations déterminées	Régime de retraite (également appelé régime à cotisations fixées d'avance) en vertu duquel chaque participant a un compte individuel. Les cotisations à ce compte sont définies en général selon un pourcentage des revenus de l'employé, mais elles peuvent également être établies en fonction des bénéfices de l'employeur (s'il s'agit d'un régime de participation aux bénéfices). La pension représente la rente pouvant être achetée à partir des cotisations versées au compte du participant, en plus des revenus de placements et, parfois, d'une partie des pertes provenant des comptes d'autres participants.
Régime à prestations déterminées	<p>Régime de retraite dont les prestations sont déterminées de la façon suivante:</p> <ul style="list-style-type: none"> – un pourcentage des gains de l'employé pour toutes ses années de service ou pour un certain nombre d'années (c'est-à-dire le salaire maximal moyen ou le salaire moyen de la carrière); – un montant fixe par mois pour chaque année de service, quel que soit le salaire (c'est-à-dire les régimes à prestations forfaitaires). <p>L'employeur assume le coût total des prestations ou bien le solde après versement des cotisations de l'employé déterminées selon un taux spécifique.</p>
Régime à prestations forfaitaires	Régime de retraite en vertu duquel les prestations sont un montant fixe pour chaque année de service accumulée, sans égard aux gains, par exemple une rente équivalant à \$10 par mois pour chaque année de service.
Régime de retraite	Accord entre les employés et leur employeur en vue d'assurer aux travailleurs retraités un revenu régulier leur vie durant.
Régime de retraite contributif	Régime en vertu duquel les employés sont tenus de verser une partie du coût de la rente.
Régime de retraite non contributif	Régime de retraite dont le coût est assumé exclusivement par l'employeur.

Régime de retraite géré par une compagnie d'assurances	Dans cette publication, un régime de retraite géré par une compagnie d'assurances est un régime dans lequel toutes les cotisations sont versées à une compagnie d'assurances en vertu d'un contrat. Il peut s'agir d'un contrat de rente collectif dans lequel les prestations sont garanties par l'assureur, d'un contrat d'administration des dépôts ou d'une caisse séparée dans laquelle l'assureur ne garantit pas que la caisse suffira à payer les prestations prévues.
Régime salaire de fin de carrière	Régime de retraite dans lequel les prestations sont déterminées en fonction des revenus de la dernière ou des dernières années de service précédant la retraite. A titre d'exemple, une rente pourrait être équivalente à 2% du salaire moyen des cinq dernières années de service, multiplié par le nombre d'années de service.
Régime salaire moyen de la carrière	Régime en vertu duquel les prestations pour une année de service sont reliées aux revenus de la même année. Ainsi, les prestations de retraite peuvent s'exprimer en pourcentage du revenu moyen de la carrière.
Rente sur l'État	Rente vendue par l'administration fédérale conformément à la Loi relative aux rentes sur l'État, de 1908. La vente de ces rentes a été abolie.
Rentrées nettes	Différence entre le total des revenus et le total des dépenses afférents à une période (également appelée "marge brute d'autofinancement").
Services de gardiennage des sociétés de fiducie	Services fournis par une société de fiducie en vue de garder les valeurs et de tenir les registres d'une caisse de retraite dont elle n'est pas fiduciaire.
Société de fiducie	Compagnie de fiducie chargée de garder et de placer l'actif d'un régime de retraite aux termes d'un accord de fiducie conclu entre l'employeur (ou le répondant du régime) et le fiduciaire.
Société de gestion de retraite	Organisme sans but lucratif, établi en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, dont le but est d'administrer un régime de retraite comme une caisse en fiducie.
Valeur comptable	Valeur de l'actif figurant dans les états financiers d'une caisse de retraite. La valeur comptable d'un titre est son coût d'achat, mais elle peut être rajustée périodiquement afin de tenir compte des gains non réalisés et des pertes encourus sur l'investissement.
Valeur marchande	Valeur d'un placement ou d'un actif particulier à un moment précis, déterminée sous l'hypothèse qu'il pourrait être vendu au prix courant du marché.
Valeur non négociable	Obligations ou dépôts émis pour certains régimes du secteur public qui ne sont pas disponibles pour d'autres investisseurs.

Selected Labour Division Publications

Catalogue

Employment and Earnings

72-002 Employment, Earnings and Hours.
Bil./Monthly
Canada \$38.50¹/\$385.00²
Other Countries \$40.50¹/\$405.00²

72-005 Estimates of Labour Income.
Bil./Quarterly
Canada \$17.25¹/\$69.00²
Other Countries \$18.25¹/\$73.00²

Labour Demand

71-204 Help-Wanted Index.
Bil./Annual
Canada \$15.00¹
Other Countries \$16.00¹

Work Injuries

72-208 Work Injuries
Bil./Annual
Canada \$22.00
Other Countries \$23.00

Unemployment Insurance

73-001 Unemployment Insurance Statistics.
Bil./Monthly
Canada \$13.00¹/\$130.00²
Other Countries \$14.00¹/\$140.00²

73-202S Unemployment Statistics Annual Supplement to 73-001.
Bil. (included with 73-001)
Canada \$36.00¹
Other Countries \$37.00¹

Pension Plans

74-001 Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds.
Bil./Quarterly
Canada \$10.00¹/\$40.00²
Other Countries \$11.00¹/\$44.00²

74-201 Trusteed Pension Funds: Financial Statistics.
Bil./Annual
Canada \$35.00¹
Other Countries \$36.00¹

74-401 Pension Plans in Canada.
Bil./Biennial
Canada \$50.00¹
Other Countries \$51.00¹

¹ Single copy
² Annual subscription

In addition to the selected publications listed above, Statistics Canada publishes a wide range of statistical reports on Canadian economic and social affairs. A comprehensive catalogue of all current publications is available from Statistics Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

Catalogue 11-204E, Canada \$10.00, Other Countries \$11.50

Choix de publications de la Division du travail

Catalogue

Emploi et rémunération

72-002 Emploi, gains et durée du travail.
Bil./mensuel
Canada \$38.50¹/\$385.00²
Autres pays \$40.50¹/\$405.00²

72-005 Estimations du revenu du travail.
Bil./trimestriel
Canada \$17.25¹/\$69.00²
Autres pays \$18.25¹/\$73.00²

L'offre d'emploi

71-204 Indice de l'offre d'emploi.
Bil./annuel
Canada \$15.00¹
Autres pays \$16.00¹

Accidents du travail

72-208 Accidents du travail
Bil./annuel
Canada \$22.00
Autres pays \$23.00

Assurance-chômage

73-001 Statistiques sur l'assurance-chômage.
Bil./mensuel
Canada \$13.00¹/\$130.00²
Autres pays \$14.00¹/\$140.00²

73-202S Statistiques sur l'assurance-chômage - supplément annuel au mensuel no. 73-001.
Bil. (inclus avec 73-001)
Canada \$36.00¹
Autres pays \$37.00¹

Régimes de pensions

74-001 Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie.
Bil./trimestriel
Canada \$10.00¹/\$40.00²
Autres pays \$11.00¹/\$44.00²

74-201 Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières.
Bil./annuel
Canada \$35.00¹
Autres pays \$36.00¹

74-401 Régimes de pensions au Canada
Bil./biennal
Canada \$50.00¹
Autres pays \$51.00¹

¹ Par copie
² Abonnement annuel

Outre les publications énumérées ci-dessus, Statistique Canada publie une grande variété de bulletins statistiques sur la situation économique et sociale du Canada. On peut se procurer un catalogue complet des publications courantes en s'adressant à Statistique Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

Catalogue 11-204F, Canada \$10.00, autres pays \$11.50.

What does the average family do with \$30,000?

In 1984 the average family in Canada had a disposable income of \$30,000. **Income after Tax, Distribution by Size in Canada, 1984** classifies the after-tax income of Canadian families and individuals. Income data are given by size of income, region, source of income, family size, number of children, age and sex of the family head, and other characteristics.

Use this report to examine how different policies might affect different socio-economic groups. Study problems of the poor and elderly. Get an accurate reading of the purchasing power of Canadians.

Catalogue #13-210
\$20.00 in Canada
\$21.00 other countries
87 pages.

Que fait une famille type avec \$30,000?

En 1984, le revenu disponible d'une famille canadienne type était de

\$30,000. La publication **Revenu après impôt, répartition selon la taille du revenu au Canada, 1984** indique le revenu après impôt des familles et des particuliers canadiens. Les données sur le revenu sont présentées selon la taille du revenu, la région, la source de

revenu, la taille de la famille, le nombre d'enfants, l'âge et le sexe du soutien de famille et d'autres caractéristiques.

Ce rapport permet de déterminer l'incidence que peuvent avoir différentes politiques sur divers groupes socio-économiques. Il permet aussi d'étudier les problèmes que rencontrent les personnes pauvres et les personnes âgées et d'obtenir des données précises sur le pouvoir d'achat des Canadiens.

N° 13-210 au répertoire
\$20 au Canada
\$21 à l'étranger
87 pages

To order, complete the order form included or write to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6. For faster service, using Visa or MasterCard call toll-free.

Please make cheques or money orders payable to the Receiver General for Canada Publications.

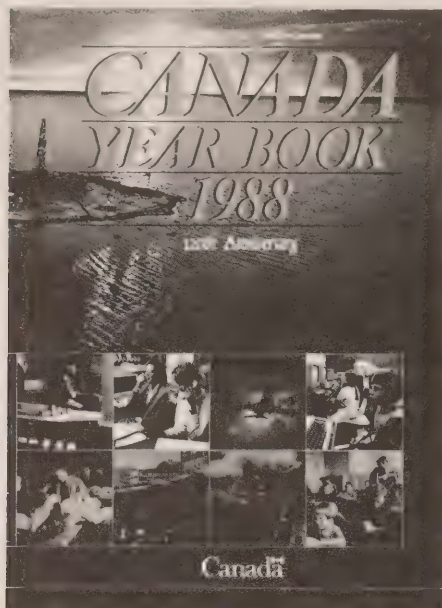
Contact a Regional Reference Centre near you for further information.

Call Toll-Free
1-800-267-6677
Téléphonez sans frais

Les données de ce rapport sont tirées de l'enquête sur le revenu après impôt, 1984, effectuée par le Service des statistiques du Canada. Elles sont présentées sous forme de répartition par famille et par individu. Les données sont présentées en dollars canadiens.

Les données de ce rapport sont tirées de l'enquête sur le revenu après impôt, 1984, effectuée par le Service des statistiques du Canada. Elles sont présentées sous forme de répartition par famille et par individu. Les données sont présentées en dollars canadiens.

Les données de ce rapport sont tirées de l'enquête sur le revenu après impôt, 1984, effectuée par le Service des statistiques du Canada. Elles sont présentées sous forme de répartition par famille et par individu. Les données sont présentées en dollars canadiens.



A JOURNEY OF 1000 MILES BEGINS WITH A SINGLE STEP

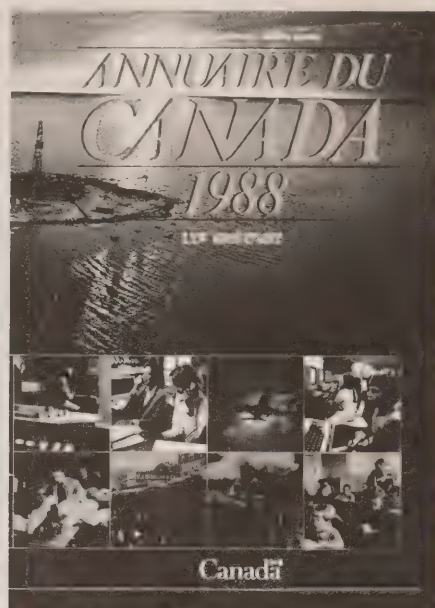
The *Canada Year Book* recorded Canada's first steps in 1867. It's still the only book that gives you the most complete, up-to-date facts on every aspect of Canada's growth as a nation.

Physical setting * Demography * Health * Education * Employment and incomes * Social security * Housing and construction * Forests, fish and furs * Agriculture * Mines and minerals * Energy * Science and technology * Transportation * Communications * Cultural activities and leisure * Manufacturing * Merchandising and services * Banking, finance and insurance * Judicial System * External relations, trade and defence * Government * Government finance * Review of the economy

Sold in Bookstores and also available by calling Statistics Canada toll-free at 1-800-267-6677 or by completing the order coupon included in this publication.

\$49.95 plus shipping and handling (\$54 inclusive in Canada, \$70 other countries); Catalogue number 11-402E.

Information can also be obtained by contacting your Regional Reference Centre.



TOUT LE PAYS, D'UNE COUVERTURE À L'AUTRE

Déjà au siècle dernier, les premiers pas de la nation étaient consignés dans l'*Annuaire du Canada*. Aujourd'hui, l'*Annuaire du Canada* témoigne toujours avec précision et exhaustivité des multiples facettes de l'évolution du pays.

Physiographie * Démographie * Santé * Éducation * Emploi et revenu * Sécurité sociale * Logement et construction * Pêches et fourrures * Agriculture * Mines et minéraux * Énergie * Sciences et technologie * Transports * Communications * Activités culturelles et loisirs * Industries manufacturières * Commerce et services * Banques, finances et assurances * Gouvernement * Système judiciaire * Relations extérieures, commerce et défense * Finances publiques * Revue de l'économie

Disponible en librairie, en téléphonant à Statistique Canada au numéro sans frais 1-800-267-6677 ou en remplissant le bon de commande qui figure dans la présente publication.

\$49.95 frais de port et de manutention en sus (\$54 au Canada, \$70 à l'étranger); numéro 11-402F au repertoire.

Pour de plus amples renseignements, communiquez avec le Centre de consultation de Statistique Canada le plus près de chez vous.

Mail to:
Publication Sales
Statistics Canada
Ottawa, Ontario, K1A 0T6

Signature _____

§

© Statistics Canada

PF
03077

☎ 1-800-267-6677 ☎

MasterCard and Visa accounts

Postez à:
Vente des publications
Statistique Canada
Ottawa (Ontario), K1A 0T6

Compagnie			
Service			
afs de	Fonction		
Adresse			
Ville	Province		
Code postal			

Signature _____

Statistique Canada

Statistique Canada

PF
03077

☎ 1-800-267-6677 ☎

Comptes
MasterCard et Visa

BON DE COMMANDE

Total

PF
03077

English on reverse

ORDER FORM

Total

PF
03077

Français au verso

In Progress In the Workplace In Canada

En évolution En milieu de travail Au Canada

Women. What do the latest statistics reveal?

Find out from our new publication **Women in the Workplace – Selected Data**. A reliable reference tool, this 85 page, bilingual publication contains 25 tables and six charts to work from.

Make comparisons of women's to men's income. Evaluate such things as labour force participation or duration of unemployment. With data as recent as 1985 you can't miss!

Women in the Workplace – Selected Data, Catalogue 71-534, \$20 in Canada, \$21 Foreign.



Les Femmes. Que révèlent les dernières statistiques?

Vous le trouverez dans notre plus récente publication: **Les femmes sur le marché du travail – données choisies**. Cet ouvrage de référence fiable, bilingue, compte 85 pages et contient quelque 25 tableaux, ainsi que six diagrammes facilitant l'utilisation des données.

Comparez le revenu des femmes à celui des hommes. Faites l'évaluation du marché du travail ou encore de la durée des périodes sans emploi. Avec des données aussi récentes que 1985 – vous ne pouvez vous tromper!

Les femmes sur le marché du travail – données choisies, n° 71-534 au catalogue, \$20 au Canada, \$21 dans les autres pays.

To order, complete the order form included or write to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6. For faster service, using Visa or MasterCard, call toll free.

Please make cheques or money orders payable to the Receiver General for Canada/Publications.

Contact a Regional Reference Centre near you for further information.

Call Toll-Free
1-800-267-6677
Téléphonez sans frais

Vous pouvez commander en remplissant le bon de commande ci-joint en écrivant à Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6. Si vous préférez commander en utilisant plus rapidement, téléphonez au numéro sans frais et portez votre commande à votre compte Visa ou MasterCard.

Veuillez faire vos chèques ou mandats payables à l'ordre du Receveur général du Canada/Publications.

Pour obtenir plus de renseignements, n'hésitez pas à communiquer avec le centre de consultation régional le plus près de chez vous.

Rapid Change and Growth!

Changements et croissance rapides!



With the aging of Canada's population, the adequacy of the present system of income maintenance is an ever-present concern. **Pension Plans in Canada, 1984** is the seventh in a series of studies on the private pension system. It contains all the relevant details on continuing changes to the 17,700 employer-sponsored pension plans in Canada.

Key characteristics from earlier editions are updated. Within its 96 pages, terms, conditions, trends and developments are explored and highlighted with six charts and 90 tables and text.

Data are included for all occupational pension plans sponsored by employers in both public and private sectors. Such areas as vesting, contribution rates, benefit formulae, eligibility conditions, integration with Canada and Quebec pension plans, retirement ages, pension indexing, contributions paid by employers and employees, number of pensioners and amounts of benefits paid under these plans are studied in historical context. Also included are data on contributors to RRSP's.

Catalogue No. 74-401, \$50 in Canada, \$51 other countries.

Avec le vieillissement de population canadienne, l'adéquation du système actuel de sécurité du revenu est une préoccupation constante.

Régimes de pensions au Canada, 1984 est la septième d'une série d'études sur les régimes privés de retraite. Elle contient tous les détails pertinents sur l'évolution permanente des 17,700 régimes de retraite offerts par les employeurs au Canada.

Les renseignements principaux des éditions sont mis à jour. Les conditions, les tendances et les faits nouveaux survenus sont analysés en 96 pages et mis en relief grâce à six graphiques, à 90 tableaux et au texte explicatif.

Les données portent sur tous les régimes de retraite offerts par les employeurs des secteurs public et privé. Les auteurs étudient dans un contexte historique l'acquisition des droits, les taux de cotisation, les prestations prévues, les conditions d'admission, l'intégration au Régime de pensions du Canada et au Régime de rentes du Québec, l'âge de la retraite, l'indexation des prestations, la quote-part patronale et la cotisation des employés, le nombre de pensionnés et le montant des prestations versées en vertu de ces régimes. Ils présentent également des données sur la participation à des REÉR.

n° 74-401 au catalogue, \$50 au Canada, \$51 autres pays.

To order, complete the order form included or write to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6. For faster service, using Visa or MasterCard, call toll-free.

Please make cheques or money orders payable to the Receiver General for Canada/Publications.

Contact a Regional Reference Centre near you for further information.

Call Toll-Free
1-800-267-6677
Téléphonez sans frais

Vous pouvez commander en remplissant le bon de commande ci-joint ou en écrivant à Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6. Si vous désirez obtenir un service plus rapide, téléphonez au numéro sans frais et portez votre commande à votre compte Visa ou MasterCard.

Veuillez faire vos chèques ou mandats-poste à l'ordre du Receveur général du Canada/Publications.

Pour obtenir plus de renseignements, n'hésitez pas à communiquer avec le centre de consultation régional le plus près de chez vous.



Statistics
Canada

Statistique
Canada

Canada

74 201

Trusted Pension Funds

Financial
Statistics

1987

74 201

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques
financières

1987



Data in Many Forms . . .

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered on computer print-outs, microfiche and microfilm, and magnetic tapes. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Jessica Dunn (613) 951-4034
Diane Galarneau (613) 951-4038
Pensions Section,
Labour Division
Statistics Canada
Ottawa
K1A 0T6

or to the Statistics Canada reference centre in:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(983-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(780-5405)
Montreal	(283-5725)	Edmonton	(495-3027)
Ottawa	(951-8116)	Calgary	(292-6717)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)
Sturgeon Falls	(753-3200)		

Toll-free access is provided in all provinces and territories, **for users who reside outside the local dialing area** of any of the regional reference centres.

Newfoundland and Labrador	1-800-563-4255
Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-542-3404
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-282-3907
Southern Alberta	1-800-472-9708
British Columbia (South and Central)	1-800-663-1551
Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwesTel Inc.)	Zenith 0-8913
Northwest Territories (area served by NorthwesTel Inc.)	Call collect 403-495-2011

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7277

National toll free order line 1-800-267-6677

Toronto
Credit card only (973-8018)

Des données sous plusieurs formes . . .

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes sur imprimés d'ordinateur, sur microfiches et microfilms et sur bandes magnétiques. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordiolingue et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toutes demandes de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doivent être adressées à:

Jessica Dunn (613) 951-4034
Diane Galarneau (613) 951-4038
Section des pensions,
Division du travail,
Statistique Canada
Ottawa
K1A 0T6

ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(983-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(780-5405)
Montréal	(283-5725)	Edmonton	(495-3027)
Ottawa	(951-8116)	Calgary	(292-6717)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)
Sturgeon Falls	(753-3200)		

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, **aux utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve et Labrador	1-800-563-4255
Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-268-1151
Manitoba	1-800-542-3404
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-282-3907
Sud de l'Alberta	1-800-472-9708
Colombie-Britannique (sud et centrale)	1-800-663-1551
Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.)	Zénith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.)	Appelez à frais virés au 403-495-2011

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Section des ventes des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7277

Commandes: 1-800-267-6677 (sans frais partout au Canada)

Toronto
Carte de crédit seulement (973-8018)

Statistics Canada

Labour Division
Pensions Section

Trusteed Pension Funds

Financial
Statistics

1987

Published under the authority of the
Minister of Regional Industrial Expansion and the
Minister of State for Science and Technology

© Minister of Supply
and Services Canada 1989

Extracts from this publication may be reproduced
for individual use without permission provided the
source is fully acknowledged. However, reproduction
of this publication in whole or in part for purposes
of resale or redistribution requires written permission
from the Programs and Publishing Products Group,
Acting Permissions Officer, Crown Copyright
Administration, Canadian Government Publishing
Centre, Ottawa, Canada K1A 0S9

April 1989

Price, Canada, \$37.00
Other Countries, \$44.00

Payment to be made in Canadian funds or equivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Statistique Canada

Division du travail
Section des pensions

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques
financières

1987

Publication autorisée par le
Ministre de l'Expansion industrielle régionale
et le Ministre d'État, sciences et technologie

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1989

Le lecteur peut reproduire sans autorisation des
extraits de cette publication à des fins d'utilisation
personnelle à condition d'indiquer la source en
entier. Toutefois, la reproduction de cette publication
en tout ou en partie à des fins commerciales ou de
redistribution nécessite l'obtention au préalable d'une
autorisation écrite du Groupe des programmes et produits
d'édition, agent intermédiaire aux permissions d'administration
des droits d'auteur de la Couronne, Centre d'édition
du gouvernement du Canada, Ottawa, Canada K1A 0S9

Avril 1989

Prix, Canada, \$37.00
Autres pays, \$44.00

Paiement en dollars canadiens ou l'équivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- P preliminary figures.
- r revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- nombres infimes.
- P nombres provisoires.
- r nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Table of Contents

Page

Highlights	5
Introduction	7
Scope and Method of Survey	7
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	9
Assets	13
Income and Expenditures	20
Public and Private Sector Funds	23
Contributory and Non-contributory Funds	28
Types of Trust Arrangement and Fund Management	31
Funds by Size	34
Funds by Type of Benefit	36

Statistical Tables

1. Funds and Members by Trust Arrangement, Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1987	46
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1987	46
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1987	47
4. Income and Expenditures by Type of Trust Arrangement, 1987	48
5. Book Value of Assets by Trust Arrangement, 1987	50
6. Market Value of Assets by Trust Arrangement, 1987	52
7. Income and Expenditures by Type of Organization, 1987	54
8. Book Value of Assets by Type of Organization, 1987	56
9. Market Value of Assets by Type of Organization, 1987	58

Table des matières

Page

Faits saillants	5
Introduction	7
Champ et methode d'enquête	7
Importance relative des caisses de retraite en fiducie	9
Actif	13
Revenu et depenses	20
Caisses des secteurs public et privé	23
Caisses des régimes de retraite contributifs et non contributifs.	28
Genres de fiducie et de gestion des placements	31
Caisses selon leur taille	34
Caisses classées selon le genre de prestation	36

Tableaux Statistiques

1. Caisses et participants selon le genre fiducie, caisses contributives et non contributives, 1987	46
2. Revenu et depenses des caisses de retraite, caisses contributives et non contributives, 1987	46
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite contributives et non contributives, 1987	47
4. Revenu et depenses selon le genre de fiducie, 1987	48
5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1987	50
6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1987	52
7. Revenu et depenses selon le genre d'organisme, 1987	54
8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1987	56
9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1987	58

Table of Contents – Concluded

	Page
Statistical Tables – Concluded	
10. Income and Expenditures by Size of Pension Funds, 1987	60
11. Book Value of Assets by Size of Pension Funds, 1987	62
12. Market Value of Assets by Size of Pension Funds, 1987	64
13. Book Value of Assets by Type of Benefit, 1987	66
14. Market Value of Assets by Type of Benefit, 1987	68
Appendix A – Definitions	71
Appendix B – Questionnaire	79
Selected Labour Division Publications	

Table des matières – fin

	Page
Tableaux Statistiques – fin	
10. Revenu et dépenses selon l'importance des caisses de retraite, 1987	60
11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1987	62
12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1987	64
13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1987	66
14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1987	68
Appendice A – Définitions	75
Appendice B – Questionnaire	79
Choix de publications de la division du travail	

Highlights

Assets

- At December 31, 1987, the book value of assets held by the 3,771 trustee pension funds was estimated at \$143.6 billion¹, an increase of \$16.2 billion (12.7%) from a year earlier. These assets represent approximately 55% of the reserves of all employer-sponsored pension plans, the remaining 45% being held by insurance companies or under the consolidated revenue arrangements used for certain public service plans.
- The growth in the assets of trustee pension funds has had an important impact on the amount of capital available for investment. During the period 1977-1987, this growth amounted 383% in current dollars and 137% when viewed in constant 1981 dollars (i.e. taking inflation into account).
- The assets were held on behalf of approximately 3.3 million active pension plan members, plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. This constitutes a growth in active members of over 20% from 1977. Assets per active member increased from approximately \$10,800 in 1977 to \$43,300 in 1987 or from \$15,900 to \$31,300 in constant 1981 dollars.
- Bonds and stocks continued to be the two most prominent investment vehicles, representing 47% and 27% respectively of the assets at book value. The remaining assets were distributed among investment vehicles such as pooled, mutual, segregated and deposit administration funds, mortgages, real estate and various short-term securities.
- Despite the 12.7% increase in the book value of the assets from 1986 to 1987, the market value, at \$149.9 billion, was just 4.9% higher than the previous year. The relatively small growth in the market value of the assets was primarily due to the stocks portion of the asset portfolio, which was 1.4% lower at market value than it had been in 1986. This reflects the drop in the price of stocks that took place in October 1987.

¹ Includes an estimated \$469 million in the form of short-term debts and other payables.

Faits saillants

Actif

- La valeur comptable de l'actif detenu par les 3,771 caisses de retraite en fiducie s'élevait à \$143.6 milliards¹ au 31 décembre 1987, une augmentation de \$16.2 milliards ou de 12.7% par rapport à l'année précédente. L'actif des caisses de retraite en fiducie représente près de 55% de l'ensemble des réserves au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur, les autres 45% sont détenus en partie par les compagnies d'assurance et, dans certaines caisses destinées aux employés du secteur public qui sont déposées dans les fonds de revenus consolidés fédéral et provinciaux.
- Avec \$143.6 milliards d'actif, les caisses de retraite en fiducie ont un impact considérable sur la valeur du capital disponible pour fin d'investissement. Leur potentiel de croissance n'est pas sans importance non plus: de 1977 à 1987, l'actif de ces caisses a presque quintuplé et en dollars constants de 1981 (c.-à-d. en tenant compte de l'inflation) il a crû de 137%.
- Ces réserves étaient détenues pour le compte de plus de 3.3 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Cela constituait une augmentation de plus de 20% par rapport au nombre de participants actifs observées en 1977. Quant aux réserves par participant actif, en 10 ans, elles sont passées d'environ \$10,800 à \$43,300 en dollars courants et de \$15,900 à \$31,300 en dollars constants de 1981.
- Les placements sous forme d'obligations et d'actions ont continué de représenter les deux formes les plus importantes d'investissement, atteignant 47% et 27% respectivement de l'actif total à la valeur comptable. Le reste de l'actif se retrouvait, entre autre chose, sous forme d'investissement dans les caisses communes, mutuelles et séparées et dans les administrations des dépôts, les hypothèques, les biens-fonds de même que dans divers actifs à court terme.
- De 1986 à 1987, la valeur marchande de l'actif qui s'élevait à \$149.9 milliards, n'a augmenté que de 4.9% comparativement à 12.7% pour la valeur comptable. La croissance relativement faible de la valeur marchande est en grande partie attribuable aux réserves détenues sous forme d'actions dont la valeur marchande a diminué de 1.4% suite au replis boursier survenu en octobre 1987.

Ce montant comprenait \$469 millions sous forme de dettes à court terme, de découverts bancaires et de comptes à payer.

Income and Expenditures

- Income of trustee pension funds was estimated at \$23.4 billion in 1987, up 4.9% from the previous year. The rate of growth of the income was among the lowest recorded since the survey began. This was primarily due to the decrease in the growth of profits realized from the sale of securities. These profits, which had been high in the first half of 1987, were affected by the drop in the price of stocks in the final quarter of the year and, on an annual basis, were just 1% higher in 1987 than in 1986. Profits had grown by 221% in 1985 and 69% in 1986 and had largely accounted for the growth in revenue in those years.
- At \$10.9 billion, investment income constituted the major source of revenue (47% of the total), followed by profits from the sale of securities (21.5%), employer contributions (18.3%) and employee contributions (12.5%).
- In the past 10 years there has been a gradual reversal in the relative importance of the major sources of income. In 1977, the combined contributions of employees and employers represented 64% of the total income, while investment income and profit on the sale of securities amounted to 35%. By the end of 1987, these proportions had reversed to 31% and 68%. This was primarily due to the generally upward movement in the capital and financial markets during this period.
- Expenditures in 1987 were estimated at \$7.8 billion, up 16% from 1986. Over 80% of this amount was used to make pension payments and to purchase annuities while another 14% was withdrawn from the funds for reasons such as termination of employment, discontinuation of the pension plan or change of funding agency.

Revenu et dépenses

- Le revenu des caisses de retraite en fiducie a augmenté de 4.9% entre 1986 et 1987 et a atteint \$23.4 milliards. Ce taux de croissance compte parmi les plus faibles jamais observés jusqu'ici et est en grande partie attribuable à la faible croissance des bénéfices sur la vente de titres. En raison de la chute des cours sur les marchés boursiers d'octobre 1987, les bénéfices, qui avaient affiché une croissance considérable en début d'année, n'ont finalement augmenté que de 1% par rapport à 1986. En 1985 et 1986, ce taux de croissance s'est élevé à 221% et 69% respectivement et a alors grandement contribué à la croissance du revenu.
- Avec \$10.9 milliards, les revenus de placements ont continué de représenter la composante principale du revenu en constituant 47% du total, suivi immédiatement des bénéfices sur la vente de titres qui ont atteint 21.5%, des contributions des employeurs, 18.3%, et des cotisations des employés, 12.5%.
- Au cours des 10 dernières années, on a pu assister à un renversement graduel de l'importance relative des composantes principales du revenu. En 1977, les cotisations des employeurs et des employés constituaient 64% du revenu total alors que les revenus de placements et les bénéfices sur la vente de titres atteignaient 35%. À la fin de 1987, ces proportions étaient renversées et représentaient 31% et 68% respectivement. Cela était attribuable au mouvement haussier observé sur les marchés financiers durant cette période.
- Les dépenses se sont élevées à \$7.8 milliards, en hausse de 16% par rapport à 1986. La plus grande partie des dépenses (environ 80%) est engagée dans le paiement des prestations et dans l'achat de rentes. Les retraits en espèce pour cause de cessation d'emploi, d'abolition de régime de retraite ou de changement d'organisme de financement ont constitué 14% des dépenses totales.

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1987. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension funds. These data are based on a survey of all trustee pension funds in Canada. The response from the trustees of these funds contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Other publications produced by the Pensions Section, which can be used to complement the information provided here, are **Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds** (Catalogue 74-001, Quarterly) and **Pension Plans in Canada** (Catalogue 74-401, Biennial). Only a certain number of key elements of the asset accumulations of pension funds are included in this report. A significant number of additional tabulations are available on request.

Scope and Method of Survey

Data on trustee pension funds have been collected annually since 1957; a questionnaire (see Appendix A) is mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors operating trustee pension plans. The survey period covered by this publication is the financial year of the pension fund ending anywhere from July 1, 1987 to June 30, 1988, although the vast majority of plans had a December 31, 1987 year end.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is an arrangement where pension plan contributions are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement, for the benefit of the plan members. In many cases the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract. These funds are regarded as insured funds. Only in those few cases where trustee pension fund managers have deposited part of their assets with an insurance company under segregated funds or deposit administration contracts are these holdings included in this study.

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1987. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie au Canada. Ces données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les fiduciaires de ces caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

La section des pensions produit également d'autres publications qui peuvent être utilisées comme source d'information complémentaire à celle qui est fournie ici. Ce sont **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n° 74-001 au catalogue, publication trimestrielle) et **Régimes de pensions au Canada** (n° 74-401 au catalogue, publication biennale). Seulement certains aspects particuliers de l'accumulation de l'actif des caisses de retraite sont inclus dans ce bulletin. Un grand nombre de totalisations supplémentaires sont disponibles sur demande.

Champ et méthode d'enquête

Les données relatives aux caisses de retraite en fiducie sont recueillies tous les ans depuis 1957; un questionnaire (voir appendice A) est envoyé par la poste à tous les employeurs des secteurs public et privé au Canada qui offrent un régime de retraite dont la caisse est confiée à une société de fiducie. L'année financière des caisses de retraite se terminant entre le 1^{er} juillet 1987 et le 30 juin 1988 a été retenue comme période d'enquête, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1987.

Aux fins de cette étude, on entend par caisse de retraite en fiducie, une entente en vertu de laquelle les cotisations versées à la caisse de retraite sont confiées à un fiduciaire chargé de les administrer. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers, une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le compte des participants à un régime, l'actif de la caisse, conformément aux dispositions écrites du contrat de fiducie. Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placements grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de sociétés d'assurance ou de conseillers en placements. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat sont considérées comme des caisses assurées et sont spécifiquement exclues de la présente étude. Il arrive parfois que les administrateurs des caisses confient une partie seulement de leur actif à des caisses séparées de compagnies d'assurance ou à des contrats d'administration des dépôts. Dans ces rares cas, la caisse de retraite est incluse dans notre étude.

Also included are funds for employees of the three levels of government, school boards, crown corporations and agencies, where contributions and other income are converted into invested assets, and pension payments and other costs are paid out of these funds. In some cases, provincial statutes limit the investments of these assets and, in fact, a significant portion of the assets is held in non-marketable securities, i.e., bonds issued by the provincial treasurer specifically for these funds (\$10.9 billion currently). Excluded from this study are consolidated revenue arrangements, where contributions are consolidated with other revenue items of the government and payments are likewise made out of such revenue. Consequently, the pension arrangements for the federal public service, the Armed Forces, the R.C.M.P. and the public service for some provinces are excluded.

Only part of the Quebec based Caisse de dépôt et de placement is included in this study. The largest portion of the \$27.5 billion in aggregate assets under management of the Caisse at the end of 1987 consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan. Only \$8.4 billion, that part relating to employer-sponsored pension plans, is included here.

Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada. It is estimated that, in 1987, the number of trustee pension plans exceeded the number of trustee funds by approximately 1,500.

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in the fund after a pension plan has been terminated, are included in this survey. In 1987 there were 71 dormant funds and they held \$235.6 million in assets at book value.

This publication is based on data compiled from completed returns from 77% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 96.8% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since the non-respondents represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the assets at book and market values is determined by the trustees, consequently the means used to calculate book and market values may vary

Cette publication renferme également des renseignements sur les caisses destinées aux employés des trois paliers de gouvernement, des conseils scolaires, des sociétés de la Couronne et d'organismes, où les contributions et les autres revenus sont convertis en placements et les montants nécessaires au versement des prestations de retraite et aux autres dépenses sont puisés à même la caisse. Dans certains cas, les lois provinciales obligent les caisses à investir leur actif dans des obligations des administrations publiques; ainsi, une grande partie de leur actif est détenue sous forme de valeurs non négociables, comme par exemple des obligations émises par le trésorier de la province précisément à l'intention des caisses (en 1987, cette valeur s'élevait à \$10.9 milliards). Nous ne tenons pas compte dans la présente étude des régimes liés au fonds de revenu consolidé, où les contributions sont regroupées avec d'autres sources de revenu des administrations publiques et les prestations versées à même ces revenus. Sont donc exclus, les régimes de retraite de la Fonction publique fédérale, des Forces armées, de la Gendarmerie royale du Canada et de la Fonction publique de quelques provinces.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et de placement du Québec est prise en compte dans la présente étude. La majeure partie de l'actif global de \$27.5 milliards détenu par la Caisse à la fin de 1987 se composait de réserves accumulées du Régime de rentes du Québec. Nous ne tenons compte ici que de la partie de la Caisse qui regroupe les régimes de retraite établis à titre continu par l'employeur et dont l'actif n'atteint que \$8.4 milliards.

Bon nombre de grandes entreprises prévoient des régimes de retraite différents selon, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les différentes catégories de salariés visés. Dans bien des cas, les caisses établies par ces régimes distincts sont combinées en une seule. L'enquête financière menée ne porte pas sur les régimes offerts, mais sur les caisses de retraite disponibles. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada. On a estimé qu'en 1987, le nombre de régimes de retraite en fiducie dépassait d'environ 1,500 le nombre de caisses.

Les fonds inactifs, c.-à-d. les caisses dont l'actif n'est pas tout à fait nul malgré que le régime soit terminé, sont inclus dans cette enquête. En 1987, il existait 71 fonds inactifs qui détenaient un actif à la valeur comptable de \$235.6 millions.

Les données publiées dans ce rapport sont tirées des questionnaires remplis par 77% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 96.8% de l'actif total. Chaque fois que c'était possible, on a établi des chiffres estimatifs pour les non-répondants à partir de données antérieures connues. Étant donné que les unités non-répondantes étaient de petites caisses, les quelques omissions n'ont eu que peu d'incidence sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs. La méthode utilisée pour calculer les valeurs comptable et marchande de l'actif des fiduciaires est déterminée par les fiduciaires eux-mêmes, par conséquent elle peut varier d'une caisse à une

from one fund to another. It has been argued that the book value should be the purchase price of the investments. However, for practical reasons, many fund administrators adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in the investments. Market values may be even more difficult to determine. Ideally, a market value can be determined only after the investment has been sold. Therefore, the market value assigned to an investment by the fund administrator is based on the assumption that this current value could be realized.

Virtually all completed returns in the 1987 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for almost 96% of these completed returns. In the case of funds invested in marketable securities and for which no market values were reported, the market values were estimated by assuming that the relationship between market and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information Circular 72-13R7.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

The focus of this publication, as noted in the Introduction, is on the receipts, disbursements and asset portfolios of trusteed pension funds. A brief review of the total retirement income support system in Canada and of the asset accumulations of pension plans using funding instruments other than the trusteed arrangement will serve to place these funds in their proper context and underline their importance.

Income support for the elderly in Canada is essentially based on a three-tiered system. The first tier is made up of the Old Age Security Guaranteed Income Supplement program (OAS GIS) providing flat-rate, universal benefits unrelated to work history. The second tier consists of the contributory Canada and Quebec Pension Plans (CQPP) which are earnings-related and comprehensive in their coverage of all workers in Canada. Employer-sponsored pension plans, registered retirement savings plans (RRSPs) and other informal personal savings are generally regarded as the third tier.

Informal personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security are extremely difficult to measure. Such savings may be in the form of equity in homes, bank savings or other personal investments. Some employee benefit programs, such as deferred profit sharing plans and thrift or savings plans sponsored by employers, though

autre. Certains sont d'avis que la valeur comptable devrait correspondre au prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, de nombreux gestionnaires de caisses rajustent périodiquement la valeur comptable de leur actif de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre de leurs placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à fixer. Idéalement, elle ne devrait être déterminée qu'après la vente des titres de placement. Le gestionnaire de la caisse doit donc établir la valeur marchande d'un placement en supposant que le prix courant du placement affiché sur le marché pourrait être obtenu si la vente avait lieu.

Dans presque tous les questionnaires complétés de l'enquête de 1987, les répondants ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées pour près de 96% de ces questionnaires complétés. Dans le cas des caisses dont l'actif était placé sous forme de valeurs négociables, et pour lesquelles les valeurs marchandes n'étaient pas spécifiées, on a estimé les valeurs marchandes en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires partiellement remplis et pour les questionnaires entièrement remplis.

Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter la Circulaire d'information n° 72-13R7 de Revenu Canada, Impôt.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Comme on l'a mentionné dans l'introduction, la présente publication porte essentiellement sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie. Un survol du système canadien de revenu de retraite dans son ensemble et de l'actif accumulé dans des régimes de retraite dont la gestion financière n'est pas fiduciaire permettra de connaître l'importance relative de ces caisses de retraite en fiducie.

Au Canada, l'aide sous forme de revenu pour les personnes âgées repose essentiellement sur un système à trois niveaux. Le premier niveau comprend le programme de sécurité de la vieillesse supplémentaire de revenu garanti (PSV SRG) en vertu duquel sont versées des prestations uniformes et universelles ne se rattachant pas aux antécédents de travail. Le deuxième niveau comprend les régimes contributifs de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC RRRQ), qui sont rattachés aux gains et auxquels sont admissibles tous les travailleurs du Canada. Les régimes de retraite des employeurs, les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) et les autres épargnes personnelles sont généralement considérés comme constituant le troisième niveau.

Il est extrêmement difficile de mesurer l'épargne personnelle des Canadiens aux fins de la sécurité du revenu de retraite. Cette épargne peut prendre plusieurs formes. Il peut s'agir de maisons, de comptes bancaires ou de placements personnels. Certains régimes d'avantages sociaux pour les employés, comme les régimes de participation différée aux bénéfices et les programmes d'épargne parrainés par les

not intended specifically as an opportunity for retirement savings, do in fact serve that purpose to a large extent. No data are currently available on the accumulated assets in these programs.

Text Table A demonstrates the extent to which assets have been accumulated in selected components of the retirement income system. It also shows the important role of trustee pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. At the end of 1987, the reserves to meet future pension benefit payments under employer-sponsored pension plans in Canada, which numbered 21,094 as of January 1, 1986, amounted to \$247.9 billion. The largest share of these reserves (\$142.1 billion) was held in trustee funds.

employeurs, servent dans une large mesure à garantir un revenu de retraite même si tel n'est pas leur but premier. Aucune donnée n'existe actuellement sur l'actif accumulé dans ces régimes.

Le tableau explicatif A illustre l'importance de l'actif accumulé au titre de certaines composantes du système Canadien de revenu de retraite. Il fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne de retraite au Canada. À la fin de 1987, les réserves destinées à assurer les futures prestations en vertu des 21,094 (estimation au 1^{er} janvier 1986) régimes de retraite établis à titre continu par l'employeur au Canada se sont élevées à \$247.9 milliards. La plus grande part, \$142.1 milliards, était détenue dans des caisses en fiducie.

TEXT TABLE A. Accumulated Reserves, Selected Components of the Canadian Retirement Income System, 1987

TABLEAU EXPLICATIF A. Réserves accumulées au titre de certaines composantes du système Canadien de revenu de retraite, 1987

Retirement program	\$'000,000
Programme de retraite	
Canada/Quebec Pension Plans ¹ – Régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec ¹	48,295
Employer-sponsored Pension Plans – Régimes offerts par l'employeur:	
Trusteed ² – Fiducie ²	142,110
Insurance companies ³ – Compagnies d'assurances ³	31,905
Canadian Government Annuities ⁴ – Rentes sur l'État ⁴	645
Consolidated Revenue Funds ⁵ – Fonds de revenu consolidés ⁵	73,221
Total	247,881
RRSP's ⁶ – REER ⁶	70,559

¹ Source: Health and Welfare Canada and Quebec Pension Board.

² Source: Santé et Bien-être social Canada et Régie des rentes du Québec.

³ Deducted from gross assets is the insurance company portion of trustee pension funds for funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.

² On a exclu du total de l'actif brut la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les sociétés d'assurance lorsqu'il s'agit de caisses dont une partie seulement du portefeuille a été versée dans des caisses séparées et/ou des administrations de dépôts des sociétés d'assurance.

³ Source: Report of Superintendent of Insurance for Canada: Annual Report on Insurance, Quebec Inspector General of Financial Institutions, and Financial Institutions Division, Ontario Ministry of Consumer and Commercial Relations.

³ Source: Rapport du surintendant des assurances du Canada, Rapport annuel sur les assurances, Inspecteur général des institutions financières du Québec, et Division des établissements financiers, ministère de la Consommation et du commerce de l'Ontario.

⁴ Source: Actuarial Services, Employment and Immigration Canada.

⁴ Source: Services de l'actuariat, Emploi et Immigration Canada.

⁵ Source: Supply and Services Canada and various provincial governments financial reports, adjusted to December 31, 1987.

⁵ Source: Approvisionnement et Services Canada et divers rapports financiers des administrations provinciales, chiffres corrigés au 31 décembre 1987.

⁶ Source: Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada (Catalogue 61-006, Quarterly). RRSP reserves in insurance company general funds are obtained from the Canadian Life and Health Insurance Association.

⁶ Source: Institutions financières, Statistique financière, Statistique Canada (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle). Les réserves des REER dans les fonds généraux des compagnies d'assurance proviennent de l'Association Canadienne des compagnies d'assurance et de personnes.

More than 74% of the 21,094 employer-sponsored pension plans in Canada in 1986 were funded through an insurance company contract, as is shown in Text Table B. Most of these plans were small in terms of membership, however, and less than 14% of the total members belonged to plans funded through insurance company contracts. Plans funded on a trustee basis, on the other hand, though only 24.5% of all plans, covered more than two-thirds of the members, indicating that large employers generally preferred the trustee arrangement as a means of funding their pension plans. A total of 19 plans for government employees were funded through the consolidated revenue accounts of the government of Canada and those of some of the provinces. These 19 plans covered 15.3% of all members.

Plus de 74% des 21,094 régimes de retraite établis à titre continu par des employeurs au Canada en 1986 étaient pourvus aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance, comme le montre le tableau explicatif B. Toutefois, la plupart de ces régimes comptaient peu de participants de sorte que moins de 14% de l'ensemble des participants adhéraient à ce genre de régimes. Par contre, plus des deux tiers des participants adhéraient à des régimes en fiducie même si les régimes de ce type ne représentaient que 24.5% de l'ensemble, ce qui prouve que les employeurs importants préfèrent généralement assurer la capitalisation de leurs régimes de retraite par voie de fiducie. Un total de 19 régimes réservés aux employés de l'Etat étaient pourvus par le biais des fonds de revenu consolidés du gouvernement du Canada et de certaines provinces. Les adhérents à ces 19 régimes représentaient 15.3% de l'ensemble des participants.

TEXT TABLE B. Employer-Sponsored Plans and Members, by Funding Agency, 1986

TABLEAU EXPLICATIF B. Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon l'organisme de financement, 1986

Funding agency Organisme de financement	Plans Régimes		Members Participants	
	No	%	No	%
	nombre		nombre	
Insurance companies - Sociétés d'assurance	15 632	74.1	640 007	13.7
Trusteed - Fiducie	5 175	24.5	3 142 471	67.3
Combination of above - Combinaison des précédents	250	1.2	169 553	3.6
Government consolidated revenue funds - Fonds de revenu consolidés des administrations publiques	19	0.1	716 158	15.3
Other - Autre	18	0.1	92	-
Total	21 094	100.0	4 668 381	100.0

Source: Pension Plans in Canada data base.

Source: Base de données de l'enquête sur les régimes de pensions au Canada.

Text Table C shows how the reserves to provide retirement income to members of employer-sponsored pension plans have grown, particularly in recent years. To avoid double-counting, the reserves for trustee pension plans in this table exclude the amounts deposited by trustee fund managers with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts and held as part of their total asset portfolio (\$1.5 billion in 1987). This amount is included in the insurance company reserves. For further information on insurance company funds consult the Statistics Canada publication **Financial Institutions, Financial Statistics** (Catalogue 61-006, Quarterly).

Pension plans funded through the consolidated revenue funds of the federal and provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension

Le tableau explicatif C montre comment ont augmenté, en particulier ces dernières années, les réserves destinées à assurer une rente aux participants à des régimes de retraite établis à titre continu par les employeurs. Afin d'éviter les doubles comptes, les réserves des régimes de retraite en fiducie présentées dans ce tableau excluent les sommes que les gestionnaires de caisses de retraite ont déposées auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat d'administration des dépôts et dans des caisses séparées, et qui font partie de l'actif total de leur portefeuille (\$1.5 milliard en 1987). Ces sommes sont comprises dans les réserves des compagnies d'assurance. Pour plus de renseignements sur les caisses des compagnies d'assurance, consulter la publication de Statistique Canada intitulée **Institutions financières: Statistique financière** (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle).

Les régimes de retraite financés à même le fonds de revenu consolidé des administrations fédérale et provinciales n'ont pas un fonds d'actifs placés auquel les cotisations sont créditées et d'où les paiements de prestations et autres

TEXT TABLE C. Estimated Value of Employer-Sponsored Pension Plan Reserves, by Funding Agency, 1970-1987

TABLEAU EXPLICATIF C. Estimation des réserves au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur selon le gestionnaire de la caisse, 1970-1987

Year Année	Funding agency – Gestionnaire de la caisse de retraite			
	Trusteed ¹ Fiducie ¹ \$'000,000	Insurance companies ² Sociétés d'assurance ² \$'000,000	Canadian Government Annuities ³ Rentes sur l'État ³ \$'000,000	Government consolidated revenue funds ⁴ Fonds de revenu consolidé des administrations publiques ⁴ \$'000,000
1970	11,059	3,683	855	
1971	12,461	4,173	842	
1972	14,050	4,615	837	
1973	16,025	5,338	827	
1974	18,084	6,070	812	
1975	20,962	6,819	803	
1976	24,879	7,880	796	
1977	29,270	8,945	787	
1978	34,894	10,523	777	
1979	42,419	12,239	766	
1980	50,753	14,273	759	28,366
1981	60,487	15,473	747	32,829
1982	70,541	17,871	733	38,577
1983	83,255	20,631	720	44,339
1984	94,645	22,805	702	50,424
1985	108,466	26,946	679	57,012
1986	125,792	30,178	665	65,897
1987	142,110	31,905	645	73,221

¹ Excludes the insurance company portion of trustee pension funds for funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.

¹ Ne comprend pas la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les sociétés d'assurance lorsqu'il s'agit de caisses dont une partie seulement du portefeuille a été versée dans des caisses séparées et/ou des administrations de dépôts des sociétés d'assurance.

² Sources: Report of Superintendent of Insurance for Canada; Annual Report on Insurance, Quebec Inspector General of Financial Institutions; and Financial Institutions Division, Ontario Ministry of Consumer and Commercial Relations. Includes \$13.9 billion in segregated funds and \$18.0 billion in insurance company general funds in 1987.

² Sources: Rapport du surintendant des assurances du Canada; Rapport annuel sur les assurances, Inspecteur général des institutions financières du Québec; et Division des établissements financiers, ministère de la Consommation et du commerce de l'Ontario. Comprend \$13.9 milliards dans les caisses séparées et \$18.0 milliards dans les fonds généraux des sociétés d'assurance en 1987.

³ Source: Actuarial Services, Employment and Immigration Canada. Data previously published have been revised to include reserves for group terminated contracts.

³ Source: Service de l'actuariat, Emploi et Immigration Canada. Les données déjà publiées ont été révisées pour inclure les réserves au titre des régimes collectifs terminés.

⁴ Sources: Supply and Services Canada and various provincial governments financial reports, adjusted to December 31 year end. These amounts do not represent invested assets, but account balances for pension plans in government consolidated revenue accounts.

⁴ Sources: Approvisionnement et Services Canada et divers rapports financiers des administrations provinciales, chiffres corrigés au 31 décembre. Il ne s'agit pas de l'actif placé mais plutôt des soldes pour les Régimes de retraite dans les comptes des fonds de revenu consolidés des administrations publiques.

payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions are used to meet expenditures and, only if these contributions are insufficient to meet the payments, employer contributions are made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds. Contributions and interest are added to the accounts and pension payments and cash withdrawals are deducted from them. The accumulated account balances that are thus generated are reported in Text Table C. Data previous to 1980 are not available for plans funded in this way.

From 1980 to 1987, the reserves held by insurance companies for employer-sponsored pension plans increased 124%, the government consolidated

retraits sont effectués. Certains de ces régimes sont financés par répartition, auquel cas les cotisations des employés servent à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a contribution de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes séparés dans le fonds consolidé des administrations. Les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes et les pensions et les retraits en espèces en sont déduits. Les soldes accumulés des comptes ainsi générés figurent au tableau explicatif C. Aucune donnée comparable n'est disponible pour les années antérieures à 1980.

De 1980 à 1987, les réserves détenues par les compagnies d'assurance au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur ont augmenté de 124%, les soldes des comptes

revenue account balances 158% and trustee funds 180%. Trustee funds, therefore, are not only by far the most prominent in terms of total reserves, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

Assets

The book value of assets held by trustee pension funds increased by \$16.2 billion during 1987 to \$143.6 billion. This \$143.6 billion includes \$469 million in short-term debts, overdrafts and other payables. The \$16.2 billion increase represented a growth of 12.7%. Text Table D and Figure I show the growth of these funds in both current and constant (1981) dollars from 1970 to 1987. Over this period, the average annual rate of growth in assets was 16%, at book value, in current dollars and over 8% in constant dollars.

As Text Table D shows, the \$143.6 billion in assets at book value was held for 3.3 million active pension plan members plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member increased from approximately \$10,800 in 1977 to \$43,300 in 1987 or from \$15,900 to \$31,300 in constant 1981 dollars.

dans les fonds de revenu consolidés des administrations, de 158%, et les caisses en fiducie, de 180%. Les caisses de retraite en fiducie, qui sont de loin les plus importantes sur le plan des réserves totales, affichent donc en plus, un taux de croissance supérieur à ceux des réserves détenues en vertu d'autres conventions de gestion financière.

Actif

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie a augmenté de \$16.2 milliards entre 1986 et 1987, pour s'inscrire à \$143.6 milliards. Ce montant comprenait \$469 millions sous forme de dette à court terme, de découverts et de comptes à payer. Cette augmentation de \$16.2 milliards équivaut à une croissance de 12.7%. Le tableau explicatif D et le graphique I montrent la croissance de ces caisses en dollars courants et en dollars constants (de 1981) de 1970 à 1987. Au cours de cette période, le taux annuel moyen de croissance de l'actif à la valeur comptable atteignait 16% en dollars courants et plus de 8% en dollars constants.

Comme le montre le tableau explicatif D, l'actif de \$143.6 milliards à la valeur comptable était détenu pour le compte de 3.3 millions de participants qui avaient un emploi au moment de l'enquête et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui étaient à la retraite. De 1977 à 1987, les réserves par participant actif sont passées de \$10,800 à \$43,300 ou de \$15,900 à \$31,300 en dollars constants de 1981.

TEXT TABLE D. Number of Trustee Pension Funds, Employees Covered and Book and Market Value of Assets, 1970-1987

TABLEAU EXPLICATIF D. Nombre de caisses de retraite en fiducie, participants et valeur comptable et marchande de l'actif, 1970-1987

Year	Funds covered	Employees	Book value of gross assets		Market value of gross assets
	Caisses	Participants	Valeur comptable de l'actif brut		Valeur marchande de l'actif brut
Annee	no	in thousands	current \$ '000,000	constant 1981 \$ '000,000	current \$ '000,000
	nbre	en milliers	en millions de dollars courants	en millions de dollars constants de 1981	en millions de dollars courants
1970	3,859	1,771	11,059	26,973	10,574
1971	3,946	1,901	12,461	29,528	12,574
1972	3,778	1,919	14,050	31,787	15,098
1973	3,859	2,050	16,171	33,973	16,303
1974	3,680	2,307	18,284	34,629	16,352
1975	3,622	2,416	21,210	36,256	19,841
1976	3,543	2,667	25,234	40,118	24,716
1977	3,403	2,757	29,737	43,795	29,538
1978	3,302	2,824	35,517	48,061	36,203
1979	3,245	2,964	43,203	53,535	44,113
1980	3,256	3,048	51,685	58,138	53,958
1981	3,364	3,099	61,514	61,514	58,889
1982	3,470	3,115	71,925	64,914	75,625
1983	3,589	3,119	84,801	72,356	92,336
1984	3,684	3,160	96,311	78,750	102,732
1985	3,779	3,199	110,381	86,778	125,306
1986	3,833	3,257	127,336	96,175	142,850
1987	3,771	3,316	143,562	103,880	149,895

Figure I

Graphique I

Assets of Trusteed Pension Funds, in Current and Constant (1981) Dollars, 1970-1987
Actif des caisses de retraite en fiducie, en dollars courants et constants de 1981, 1970-1987

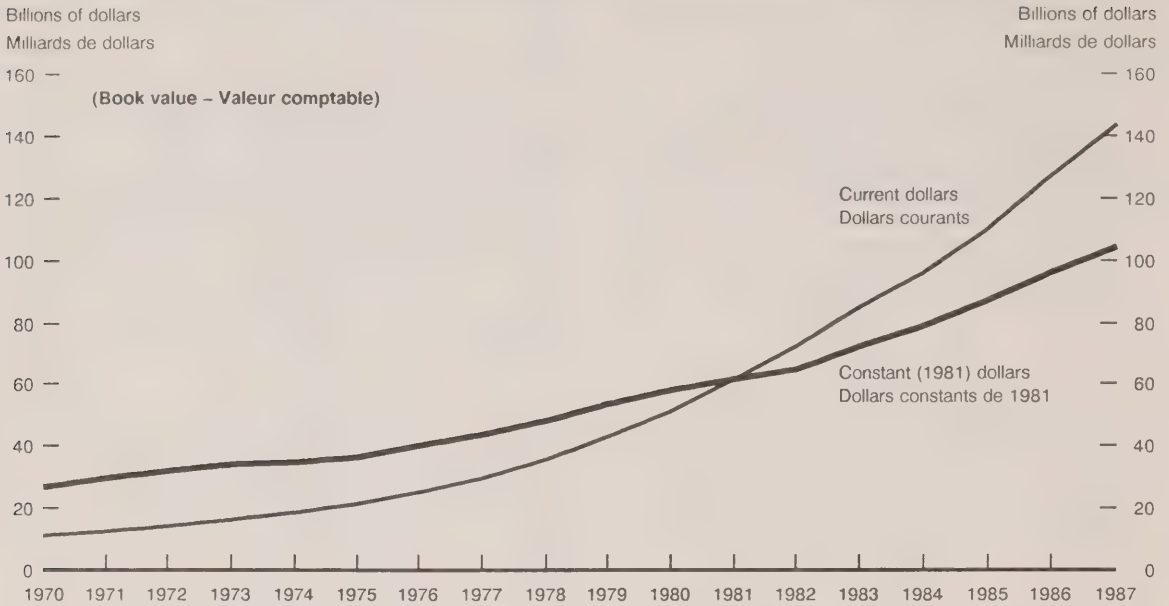
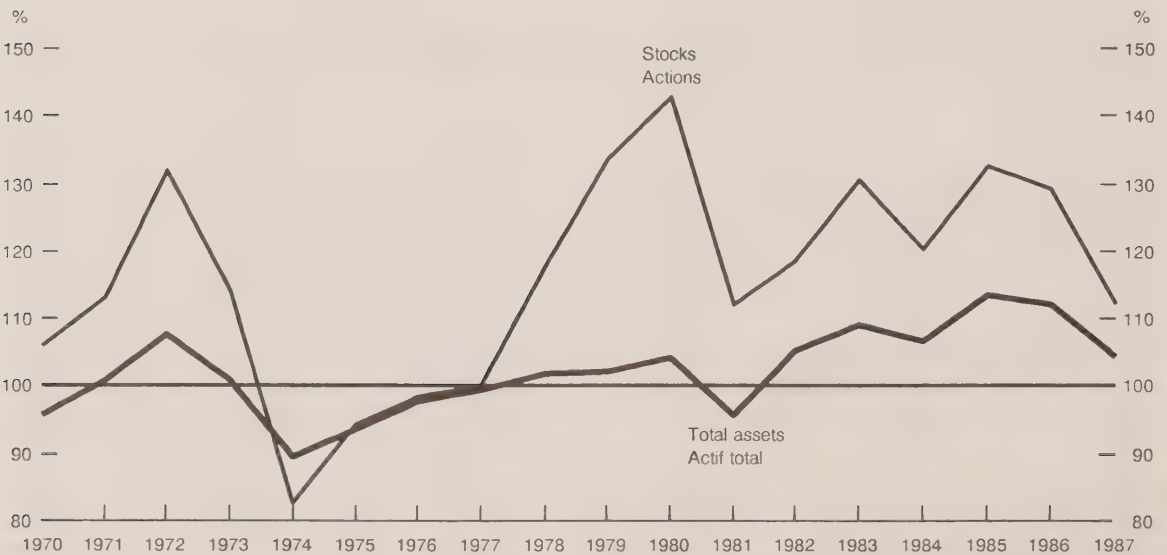


Figure II

Graphique II

Market Value as a Percent of Book Value of the Stocks and Total Assets of Trusteed Pension Funds, 1970-1987

Valeur marchande en proportion de la valeur comptable des placements mobiliers et de l'actif total des caisses de retraite en fiducie, 1970-1987



Text Table D also demonstrates that the market values of the assets have exceeded the book values for twelve of the last eighteen years. Because of difficulties associated with the determination of market values, as explained earlier, these data should be used with considerable caution. Despite the 12.7% increase in the book value of the assets from 1986 to 1987, the market value, at \$149.9 billion, was just 4.9% higher than the previous year. The relatively small growth in the market value of the assets was primarily due to the stocks portion of the asset portfolio, which was 1.4% lower at market value than it had been in 1986. This reflects the drop in the price of stocks that took place in October 1987.

In Figure II, the market value is shown as a percentage of the book value for both the total assets and for only the stocks component of the asset portfolio. As this Figure illustrates, the ratio of market to book value for stocks appears to have a significant influence on the ratio for the total assets. The distribution of assets in 1987, at book and market values, can be seen in Figure III.

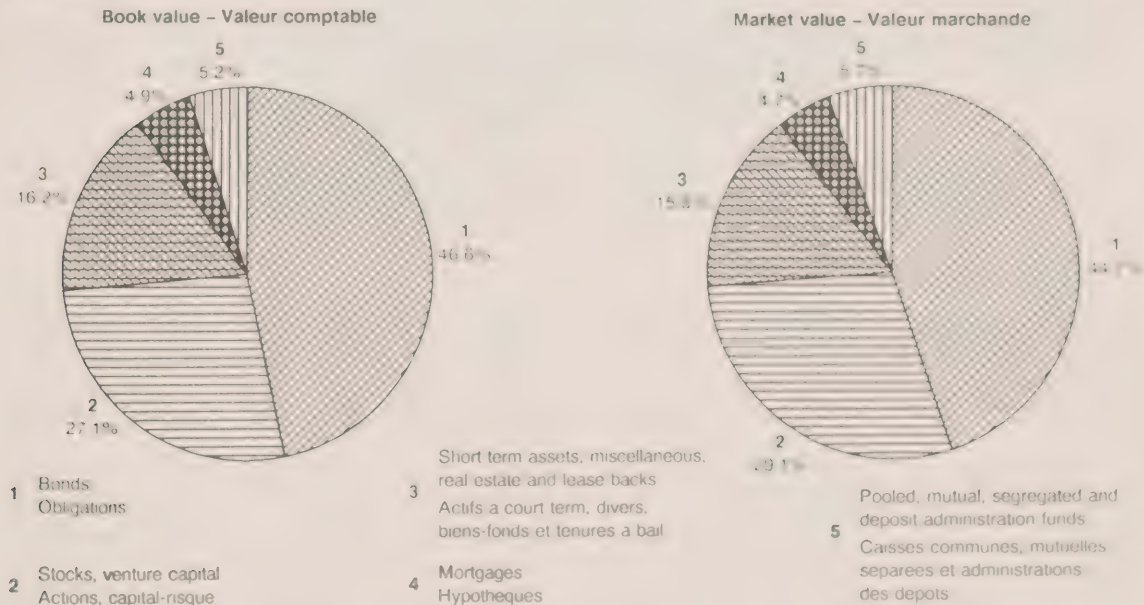
Le tableau explicatif D révèle également que depuis 1970 la valeur marchande a dépassé 12 fois la valeur comptable de l'actif. Comme on l'a déjà expliqué, le calcul des valeurs marchandes pose certaines difficultés de sorte que ces données doivent être utilisées avec la plus grande prudence. De 1986 à 1987, la valeur marchande de l'actif qui s'élevait à \$149.9 milliards, n'a augmenté que de 4.9% comparativement à 12.7% pour la valeur comptable. La croissance relativement faible de la valeur marchande est en grande partie attribuable aux réserves détenues sous forme d'actions dont la valeur marchande a diminué de 1.4% suite au replis boursier survenu en octobre 1987.

Le graphique II présente la valeur marchande de l'actif en proportion de la valeur comptable pour l'actif total et les placements sous formes d'actions. Comme on peut le voir le ratio de la valeur marchande sur la valeur comptable des placements mobiliers a une influence considérable sur celui de l'actif total. La répartition de l'actif en valeur comptable et marchande en 1987 est présentée au graphique III.

Figure III

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, Book and Market Values, 1987
Répartition proportionnelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, valeurs comptable et marchande, 1987

Graphique III



As can be seen in Text Table E, the distribution of assets among the various investment vehicles has remained relatively stable over the past few years. Over the longer term, however, some changes have been observed. The proportion of the assets at book value invested in stocks has been increasing continuously since 1979, when they were at a low of 18.5% of total assets. By 1987 they had reached 27.1%. Text Table E also shows that the year to year

Comme on peut le voir au tableau explicatif E, la répartition de l'actif est demeurée relativement stable au cours des dernières années. À plus long terme, toutefois, on a pu observer quelques changements. La proportion de l'actif total à la valeur comptable détenu sous forme d'actions n'a cessé de croître depuis 1979, année au cours de laquelle elle atteignait un creux de 18.5%. En 1987, cette proportion atteignait 27.1%. Le tableau explicatif E nous fait également observer que les fluctuations d'une année à l'autre des

TEXT TABLE E. Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds, 1978-1987

Assets		1978		1979		1980		1981		1982	
No.		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Book value – Valeur comptable											
1	Pooled funds ¹	1,883	5.4	1,926	4.5	2,133	4.1	2,423	3.9	2,591	3.6
2	Mutual and investment funds	114	0.3	277	0.6	394	0.8	508	0.8	696	1.0
3	Venture capital										
4	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	623	1.8	784	1.8	932	1.8	1,027	1.7	1,384	1.9
Bonds:											
5	Government of Canada	1,805	5.1	3,831	8.9	5,510	10.7	6,433	10.5	7,942	11.0
6	Provincial government	9,283	26.0	10,651	24.8	12,423	23.9	13,852	22.5	16,198	22.5
7	Municipal, school boards, etc.	1,262	3.6	1,441	3.3	1,578	3.1	1,776	2.9	1,929	2.7
8	Other Canadian	4,861	13.7	5,199	12.0	5,867	11.4	6,499	10.5	7,115	9.9
9	Non-Canadian	11	--	14	--	21	--	38	0.1	82	0.1
10	Total	17,222	48.4	21,136	49.0	25,399	49.1	28,598	46.5	33,266	46.2
Stocks:											
11	Canadian, common	5,615	15.8	6,361	14.7	8,216	15.9	10,371	16.9	12,238	17.0
12	Canadian, preferred	63	0.2	91	0.2	263	0.5	397	0.7	537	0.7
13	Non-Canadian, common and preferred	1,048	2.9	1,564	3.6	2,081	4.0	2,616	4.2	3,127	4.4
14	Total	6,726	18.9	8,016	18.5	10,560	20.4	13,384	21.8	15,902	22.1
15	Mortgages	4,797	13.5	5,359	12.5	5,757	11.2	6,204	10.1	6,476	9.0
16	Real estate and lease-backs	247	0.7	410	0.9	561	1.1	815	1.3	1,216	1.7
17	Cash and short term investments	3,106	8.7	4,368	10.1	4,827	9.3	7,235	11.7	8,739	12.1
18	Miscellaneous ²	799	2.2	927	2.1	1,122	2.2	1,320	2.1	1,655	2.3
19	Gross assets	35,517	100.0	43,203	100.0	51,685	100.0	61,514	100.0	71,925	100.0
20	Debts and amounts payable ³	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
21	Net assets	35,517	100.0	43,203	100.0	51,685	100.0	61,514	100.0	71,925	100.0
Market value – Valeur marchande											
22	Pooled funds ¹	1,946	5.3	2,023	4.6	2,319	4.3	2,466	4.2	2,807	3.7
23	Mutual and investment funds	128	0.4	310	0.7	490	0.9	536	0.9	806	1.1
24	Venture capital										
25	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	643	1.8	822	1.9	1,022	1.9	1,013	1.8	1,511	2.0
Bonds:											
26	Government of Canada	1,717	4.7	3,448	7.8	4,990	9.2	5,686	9.7	8,426	11.2
27	Provincial government ⁴	9,106	25.3	10,046	22.9	11,693	21.7	12,349	21.0	16,283	21.5
28	Municipal, school boards, etc.	1,175	3.2	1,237	2.8	1,364	2.5	1,358	2.3	1,833	2.4
29	Other Canadian	4,650	12.8	4,636	10.5	5,081	9.4	5,309	9.0	6,959	9.2
30	Non-Canadian	11	--	14	--	20	--	37	--	88	0.1
31	Total ⁴	16,659	46.0	19,381	44.0	23,148	42.8	24,739	42.0	33,589	44.4
Stocks:											
32	Canadian, common	6,726	18.6	8,818	20.1	11,906	22.2	11,770	20.0	14,453	19.1
33	Canadian, preferred	64	0.2	109	0.2	309	0.6	393	0.7	553	0.7
34	Non-Canadian, common and preferred	1,133	3.1	1,792	4.0	2,851	5.3	2,860	4.8	3,831	5.1
35	Total	7,923	21.9	10,719	24.3	15,066	28.1	15,023	25.5	18,837	24.9
36	Mortgages	4,743	13.1	5,144	11.6	5,353	9.9	5,618	9.5	6,277	8.3
37	Real estate and lease-backs	253	0.7	413	0.9	605	1.1	936	1.6	1,376	1.8
38	Cash and short term investments	3,109	8.6	4,374	9.9	4,833	9.0	7,238	12.3	8,767	11.6
39	Miscellaneous ²	799	2.2	927	2.1	1,122	2.1	1,320	2.2	1,655	2.2
40	Gross assets ⁴	36,203	100.0	44,113	100.0	53,958	100.0	58,889	100.0	75,625	100.0
41	Debts and amounts payable ³	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
42	Net assets ⁴	36,203	100.0	44,113	100.0	53,958	100.0	58,889	100.0	75,625	100.0

¹ Prior to 1986, this included only pooled funds of trust companies. Beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors were added to this category

² Includes accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets

³ Previous to 1983 the accounts receivable were adjusted where possible to reflect debts and amounts payable

⁴ Includes non-marketable provincial bonds at book value

TABLEAU EXPLICATIF E. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1978-1987

1983		1984		1985		1986		1987		Elements d'actif		No
\$'000.000	%	\$'000.000	%	\$'000.000	%	\$'000.000	%	\$'000.000	%			
Book value – Valeur comptable												
2,762	3.3	2,730	2.9	2,886	2.6	3,448	2.7	3,882	2.7	Caisses communes ¹	1	
837	1.0	1,154	1.2	1,508	1.4	1,567	1.2	1,706	1.2	Caisses mutuelles et de placement	2	
						361	0.3	481	0.3	Capital-risque	3	
1,546	1.8	1,666	1.7	1,915	1.7	1,543	1.2	1,453	1.0	Caisses separees et administrations des depôts des sociétés d'assurance	4	
10,475	12.4	13,648	14.2	17,552	15.9	21,077	16.6	23,216	16.2	Obligations:		
18,720	22.1	20,331	21.1	23,555	21.3	26,229	20.6	29,715	20.7	Gouvernement du Canada	5	
2,178	2.6	2,291	2.4	2,255	2.0	2,372	1.9	2,426	1.7	Administrations provinciales	6	
										Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	7	
7,440	8.8	7,369	7.6	8,176	7.4	10,255	8.1	10,910	7.6	Obligations d'autres organismes canadiens	8	
160	0.2	117	0.1	162	0.1	250	0.2	624	0.4	Obligations d'organismes étrangers	9	
38,974	46.0	43,756	45.4	51,700	46.8	60,184	47.3	66,891	46.6	Total	10	
16,960	20.0	19,855	20.6	23,422	21.2	27,376	21.5	31,500	21.9	Actions:		
695	0.8	560	0.6	485	0.4	497	0.4	631	0.4	Ordinaires de sociétés canadiennes	11	
4,087	4.8	4,736	4.9	5,463	4.9	6,439	5.1	6,775	4.7	Privilegies de sociétés canadiennes	12	
										Ordinaires et privilegies de sociétés étrangères	13	
21,742	25.6	25,151	26.1	29,369	26.6	34,312	26.9	38,907	27.1	Total	14	
6,639	7.8	6,439	6.7	6,386	5.8	6,624	5.2	6,994	4.9	Hypotheques	15	
1,773	2.1	2,307	2.4	3,115	2.8	3,459	2.7	3,509	2.4	Biens-fonds et tenures a bail	16	
8,373	9.9	10,995	11.4	10,991	10.0	12,938	10.2	16,752	11.7	Encaisse et placements a court terme	17	
2,155	2.5	2,111	2.2	2,511	2.3	2,899	2.3	2,988	2.1	Divers ²	18	
84,801	100.0	96,311	100.0	110,381	100.0	127,336	100.0	143,562	100.0	Actif brut	19	
191	0.2	217	0.2	424	0.4	529	0.4	469	0.3	Dettes et montants a payer ³	20	
84,610	99.8	96,094	99.8	109,957	99.6	126,807	99.6	143,093	99.7	Actif net		
Market value – Valeur marchande												
3,159	3.4	3,047	3.0	3,481	2.8	4,199	2.9	4,382	3.0	Caisses communes ¹	22	
1,044	1.1	1,330	1.3	1,957	1.6	2,161	1.5	2,093	1.4	Caisses mutuelles et de placement	23	
						362	0.3	491	0.3	Capital-risque	24	
1,734	1.9	1,797	1.7	2,200	1.8	1,736	1.2	1,556	1.0	Caisses separees et administrations des depôts des sociétés d'assurance	25	
10,604	11.5	14,156	13.8	19,099	15.2	22,610	15.8	23,427	15.6	Obligations:		
18,638	20.2	20,564	20.0	24,770	19.8	27,202	19.0	29,516	19.7	Gouvernement du Canada	26	
2,099	2.3	2,217	2.1	2,387	1.9	2,469	1.7	2,392	1.6	Administrations provinciales ⁴	27	
										Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	28	
7,298	7.9	7,255	7.1	8,745	7.0	10,934	7.7	10,972	7.3	Obligations d'autres organismes canadiens	29	
163	0.2	124	0.2	173	0.1	253	0.2	627	0.4	Obligations d'organismes étrangers	30	
38,801	42.0	44,315	43.1	55,175	44.0	63,468	44.4	66,934	44.7	Total ⁴	31	
22,441	24.3	24,008	23.3	30,532	24.4	35,199	24.6	35,649	23.8	Actions:		
808	0.9	604	0.6	570	0.5	556	0.4	641	0.4	Ordinaires de sociétés canadiennes	32	
5,167	5.6	5,631	5.5	7,845	6.2	8,525	6.0	7,363	4.9	Privilegies de sociétés canadiennes	33	
										Ordinaires et privilegies de sociétés étrangères	34	
28,417	30.8	30,243	29.4	38,946	31.1	44,280	31.0	43,653	29.1	Total	35	
6,646	7.2	6,430	6.3	6,619	5.3	6,886	4.8	7,054	4.7	Hypotheques	36	
1,911	2.1	2,448	2.4	3,396	2.7	3,896	2.7	3,906	2.6	Biens-fonds et tenures a bail	37	
8,468	9.2	11,012	10.7	11,020	8.8	12,962	9.1	16,803	11.2	Encaisse et placements a court terme	38	
2,155	2.3	2,110	2.1	2,512	2.0	2,900	2.0	2,988	2.0	Divers ²	39	
92,336	100.0	102,732	100.0	125,306	100.0	142,850	100.0	149,860	100.0	Actif brut ⁴	40	
191	0.2	217	0.2	424	0.3	529	0.4	469	0.3	Dettes et montants a payer ³	41	
92,144	99.8	102,516	99.8	124,882	99.7	142,322	99.6	149,390	99.7	Actif net ⁴	42	

Les valeurs des actions et obligations d'assurance ont été ajustées pour refléter les montants réels des caisses communes des conseils en placements en 1987.

Ci-inclus les intérêts courus et dividendes a recevoir, les comptes a recevoir de même que d'autres éléments de l'actif.

Avant 1983, les comptes a recevoir étaient ajustés lorsque c'était possible, de façon a refleter les dettes et montants a payer.

Ci-inclus des obligations provinciales non negociables selon leur valeur comptable.

fluctuations in the proportions held in stocks were greater at market than at book value; this can be attributed to changing conditions in the stock market.

Bonds, which represented approximately 60% of the total assets in the mid-1960s, had fallen to under 50% by 1972. Since that time, this type of holding has constituted between 45% and 50% of the assets; in 1987 they accounted for 46.6% of the total.

Investments in foreign securities amounted to \$7.8 billion and represented 5.3% of the total assets of trustee pension funds in 1987. In Text Table E, these investments consist of the following: a portion (\$352.8 million) of the amount held in units of pooled funds of trust companies, \$623.8 million in non-Canadian bonds plus \$6,775.2 million in non-Canadian common and preferred stock¹. As can be seen, by far the largest proportion of the foreign investments are held in the form of non-Canadian stocks, which represented more than 87% of the \$7.8 billion. Historically, investments in foreign securities have represented a relatively small proportion of total assets because, under the Income Tax Act, a pension fund is penalized for holding more than 10% of its assets in foreign investments. As can be seen in Figure IV, for those funds with assets of less than \$500 million, the proportion invested in foreign securities increases in relation to the size of the fund, although, at its highest, the percentage does not exceed 7%. Funds with assets of \$500 million or more, by contrast, have a lower proportion of their assets in foreign investments. This is primarily because many of these large funds are public sector funds which have more restrictive investment policies or practices.

The amount invested in mortgages increased slightly between 1986 and 1987, rising from \$6,624 million to \$6,994 million. As a proportion of total assets, however, mortgages continued to decline from the 13.5% high of 1978 to the current low of 4.9%.

Despite a gradual increase, in absolute terms, in investment in real estate and lease-backs (including petroleum and natural gas properties) the proportion of total assets held in these vehicles, which reached 2.8% in 1985, declined slightly to 2.4%.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 11.7% of total assets at book value in 1987. This proportion has ranged between 8.7% and 12.1% since 1978. Between 1970 and 1977, these holdings represented, on average, 5.4% of the total assets. Since that time, that average has increased to 10.5%. This increase coincides with the rise in interest rates in the late 1970s and early 1980s.

¹ A small but undetermined amount of foreign investment may also be found in segregated and mutual funds, pooled funds of investment counsellors, short-term investments and venture capital investments.

actions étaient plus fortes en valeur marchande qu'en valeur comptable; cela peut être attribuable aux conditions changeantes observées sur le marché des actions.

Du milieu des années 1960 jusqu'en 1972, les placements obligataires ont diminué en proportion de l'actif en passant d'environ 60% à moins de 50%. Par la suite ils ont oscillé entre 45% et 50% environ et en 1987, ils représentaient 46.6%.

Les fonds investis à l'étranger s'élevaient à \$7.8 milliards et représentaient 5.3% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie en 1987. Ces placements se retrouvent au tableau explicatif E sous forme d'investissement dans les caisses communes des sociétés de fiducie (\$352.8 millions), d'obligations de sociétés étrangères (\$623.8 millions) et d'actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères (\$6,775.2 millions)¹. Comme on peut le voir, les actions des sociétés étrangères représentaient de loin la plus grande proportion de placements étrangers, soit plus de 87% du total de \$7.8 milliards. Historiquement, les placements étrangers ont toujours représenté une proportion assez faible de l'actif total puisqu'en vertu de la loi sur l'impôt, une pénalité est imposée aux régimes détenant plus de 10% de leur actif à l'étranger. Comme en témoigne le graphique IV, les caisses dont l'actif est inférieur à \$500 millions, ont tendance à investir davantage à l'étranger à mesure que leur actif s'accroît; toutefois leur proportion de placements étrangers demeure inférieure à 7%. Les caisses qui font partie des catégories dont l'actif est de \$500 millions ou plus, quant à elles, détiennent des proportions relativement plus faibles et cela parce que ces caisses appartiennent pour la plupart au secteur public et possèdent des politiques de placement plus restrictives.

La valeur nominale des placements hypothécaires a légèrement augmenté entre 1986 et 1987, en passant de \$6,624 millions à \$6,994 millions. En proportion du total par contre, les hypothèques ont poursuivi leur chute entamée vers la fin des années 70 après avoir atteint un sommet de 13.5% en 1978 comparativement à 4.9% en 1987.

En dépit d'une croissance graduelle ces dernières années, de la valeur nominale des placements sous forme de biens-fonds et de tenures à bail (y compris les biens-fonds pétroliers et gaziers), la proportion de l'actif total détenu sous cette forme a atteint 2.4%, en baisse depuis 1985 alors que cette proportion était de 2.8%.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placements garantis et les autres avoirs à court terme représentaient 11.7% de l'actif total à la valeur comptable en 1987. Depuis 1978, cette proportion a fluctué entre 8.7% et 12.1%. Entre 1970 et 1977, ces fonds représentaient en moyenne 5.4% de l'actif total contre 10.5% au cours des années suivantes. Cette augmentation coïncide avec la hausse des taux d'intérêt survenue vers la fin des années 1970 et le début des années 1980.

¹ Un faible montant indéterminé de placements étrangers est également détenu sous forme de parts dans les caisses communes des conseillers en placements, les caisses séparées et mutuelles, dans les placements en capital-risque de même que sous forme de placements à court terme.

Figure IV

**Percentage of Trusteed Pension Fund Assets Invested in Foreign Securities,
by Asset Size Group, 1987**

**Placements étrangers des caisses de retraite en fiducie en proportion de l'actif total
selon la taille de l'actif, 1987**

Graphique IV

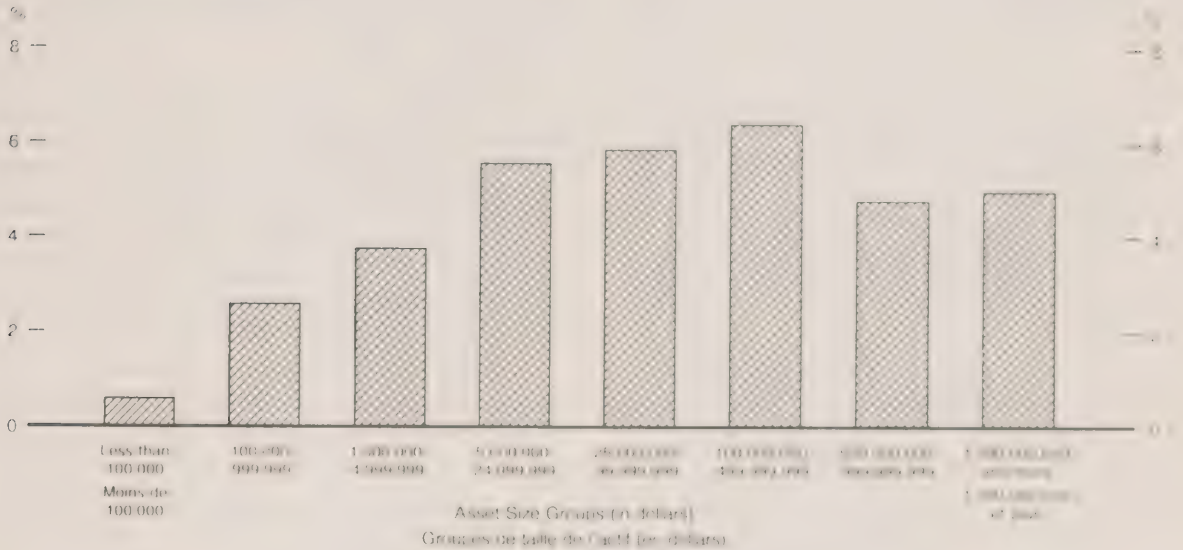


Figure V

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1970-1987

Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1970-1987

Graphique V

Millions of dollars

Millions de dollars

25,000 —

20,000 —

15,000 —

10,000 —

5,000 —

0 —

1970

1971

1972

1973

1974

1975

1976

1977

1978

1979

1980

1981

1982

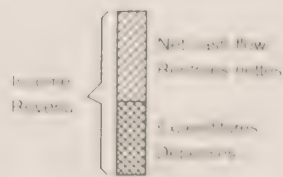
1983

1984

1985

1986

1987



Millions of dollars

Millions de dollars

25,000 —

20,000 —

15,000 —

10,000 —

5,000 —

0 —

Income and Expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. As can be seen in Text Table F and Figure V, the total income of these funds, at \$23.4 billion was just 4.9% higher than in 1986. Out of this revenue, \$7.8 billion in expenditures were met, leaving a net cash flow of nearly \$15.7 billion, equivalent to the net cash flow recorded in 1986.

The rate of growth of the income was among the lowest recorded since the survey began. This was primarily due to the decrease in the growth of profits realized from the sale of securities. These profits, which had been high in the first half of 1987, were affected by the drop in the price of stocks in the final quarter of the year and, on an annual basis, were just 1% higher in 1987 than in 1986. Profits had grown by 221% in 1985 and 69% in 1986 and had largely accounted for the growth in revenue of 22% and 14% in those years.

As might be expected, the fluctuations in profit on the sale of securities have closely mirrored those of the major stock market indices. The relationship between the TSE 300 and the profits realized by trustee pension funds can be seen in Figure VI.

Revenu et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Comme l'illustre le tableau explicatif F et le graphique V, à \$23.4 milliards, le revenu total de ces caisses en 1987 n'a crû que de 4.9% par rapport à 1986. Ces recettes ont permis d'absorber des dépenses de \$7.8 milliards, laissant un solde net de près de \$15.7 milliards, ce qui est équivalent aux rentrées nettes de 1986.

L'augmentation de 4.9% du revenu en 1987 compte parmi les taux de croissance les plus faibles observés jusqu'ici et est en grande partie attribuable à la faible croissance des bénéfices sur la vente de titres. En raison de la chute des cours sur les marchés boursiers d'octobre 1987, les bénéfices, qui avaient affiché une croissance considérable en début d'année, n'ont finalement crû que de 1% par rapport à 1986. Rappelons qu'en 1985 et 1986, le taux de croissance des bénéfices a atteint 221% et 69% et qu'ils étaient en grande partie responsables des augmentations de 22% et 14% observées au niveau du revenu total à ce moment.

Le graphique VI illustre la relation existant entre l'indice synthétique de la bourse de Toronto, le TSE 300 et la valeur nominale des bénéfices sur la vente de titres. Comme on pouvait s'y attendre, les fluctuations des bénéfices sur la vente de titres ont suivi de près celles des indices de la bourse.

TEXT TABLE F. Income and Expenditures, Trustee Pension Funds, 1978-1987
TABLEAU EXPLICATIF F. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1978-1987

Income and expenditures Revenu et dépenses	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987
millions of dollars - millions de dollars										
Income - Revenu:										
Contributions - Cotisations:										
Employee contributions - Cotisations des employés	1,409	1,584	1,774	2,106	2,331	2,492	2,651	2,669	2,828	2,921
Employer contributions - Cotisations des employeurs	3,271	3,429	3,758	3,915	4,368	4,123	4,147	4,408	3,963	4,301
Total	4,680	5,013	5,532	6,021	6,699	6,615	6,798	7,077	6,791	7,222
Other income - Autres revenus:										
Investment income - Revenu de placements	2,571	3,368	4,246	5,491	6,636	7,425	8,215	9,488	10,367	10,949
Realized profit on sale of securi- ties - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	282	796	1,076	784	264	1,615	922	2,957	4,998	5,046
Miscellaneous - Divers	38	46	129	62	102	188	95	87	196	231
Total	2,891	4,210	5,451	6,337	7,002	9,228	9,232	12,532	15,561	16,226
Income - Total - Revenu	7,571	9,223	10,983	12,358	13,701	15,842	16,030	19,609	22,352	23,447
Expenditures - Dépenses:										
Pension payments out of funds - Ver- sements de rentes puisés dans la caisse	1,400	1,625	1,884	2,212	2,576	3,052	3,756	4,300	5,109	5,950
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	44	70	84	99	246	119	375	288	188	324
Cash withdrawals - Retraits en espèces	380	333	402	446	494	685	753	942	972	1,062
Administration costs - Frais d'admi- nistration	48	62	72	87	109	133	153	182	224	306
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	63	10	25	116	297	30	76	5	6	17
Other expenditures - Autres dépenses	16	48	28	12	56	23	58	328	190	123
Expenditures - Total - Dépenses	1,951	2,148	2,495	2,972	3,778	4,043	5,171	6,045	6,689	7,782

Figure VI

Net Profit from Sale of Securities, 1970-1987
Bénéfices nets sur la vente de titres, 1970-1987

Graphique VI

Billions of dollars
 Milliards de dollars

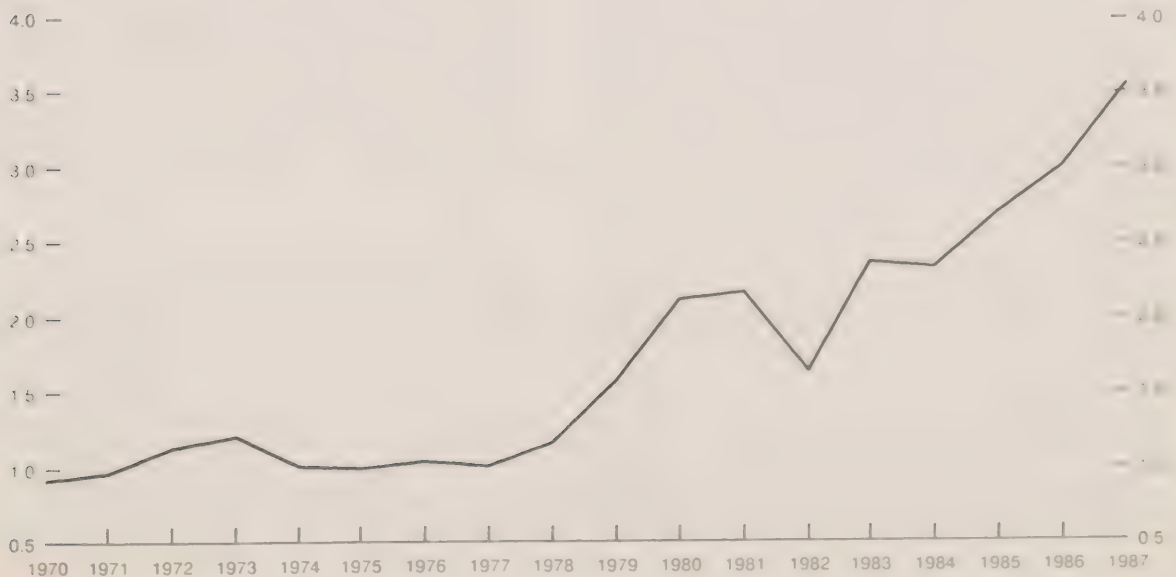
Billions of dollars
 Milliards de dollars



TSE 300 (annual average), 1970-1987
TSE 300 (moyenne annuelle), 1970-1987

Thousands
 Milliers

Thousands
 Milliers



Investment income, which recorded annual increases of between 21% and 31% from 1978 to 1982, grew from 34% to 48% of the total income during that same period and in 1980 replaced employer contributions as the largest source of income. Since 1983, annual increases in investment income have been more moderate, declining to a low of 5.6% in 1987. This component of income continued to constitute the major source of revenue of trustee pension funds.

From 1970 to 1978, the average year-to-year increase in employer contributions was 21%. Since that time, the largest increase has been 11.6% (in 1982). In 1986, employer contributions actually decreased 10% but grew by 8.5% in 1987. These contributions accounted for a high of 45.6% of the total revenue in 1975 compared with 18.3% in 1987.

Employee contributions have also been growing at a slower rate in recent years. As a proportion of total income, they declined from 17% in 1982 to 12.5% in 1987.

Changes in the composition of the income of trustee pension funds are illustrated in Figure VII.

De 1978 à 1982, les revenus de placements ont crû à des taux annuels variant entre 21% et 31%; conséquemment, leur proportion du revenu total est passée de 34% à 48% durant cette période et en 1980, ils remplaçaient les cotisations des employeurs en tant que source majeure de revenu. À partir de 1983 toutefois, le taux de croissance des revenus de placements s'est fait plus modéré et en 1987, il est passé à 5.6%, soit le taux le plus faible jamais observé jusqu'ici. Néanmoins, ils constituaient encore en 1987, la principale source de revenu.

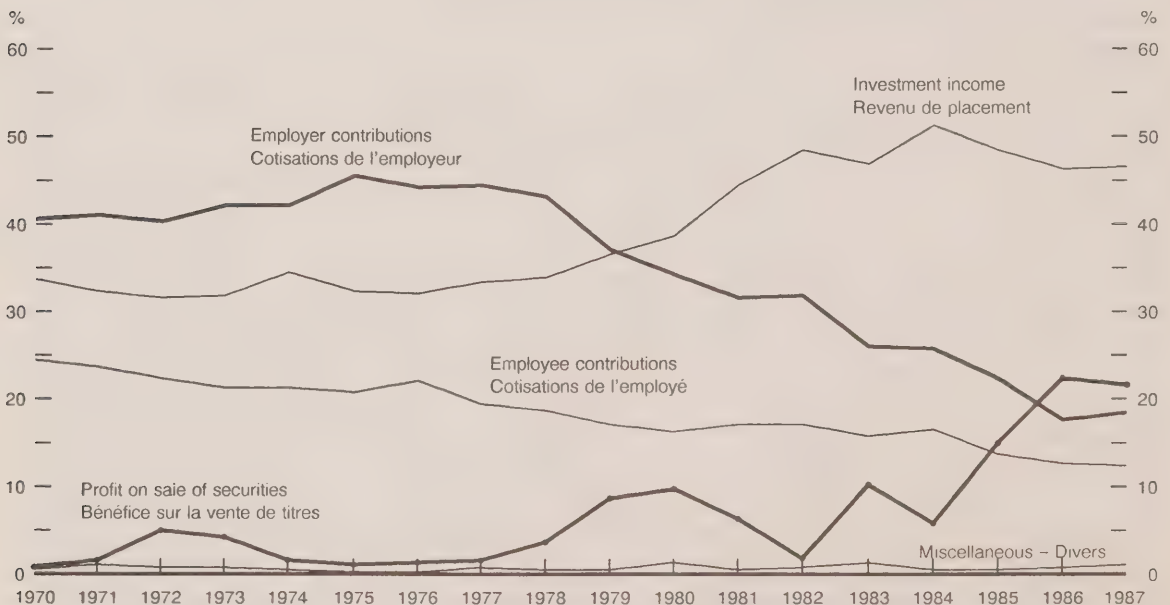
Les cotisations des employeurs ont augmenté en moyenne de 21% annuellement de 1970 à 1978 alors que par la suite, la plus forte croissance a atteint 11.6% et est survenue en 1982. En 1986, ce taux a même affiché une valeur négative de -10% mais en 1987, il revenait à nouveau à une valeur positive de 8.5%. En 1975, 45.6% des revenus totaux provenaient des cotisations d'employeurs contre 18.3% en 1987.

Depuis 1983, les cotisations des employés ont également affiché des taux de croissance annuels plus faibles qu'auparavant. Conséquemment, leur proportion du revenu total est passée de 17% en 1982 à 12.5% en 1987.

Les mouvements des différentes sources de revenu sont présentés au graphique VII.

Figure VII
Sources of Income as a Percentage of Total Income, 1970-1987
Sources de revenu en proportion du revenu total, 1970-1987

Graphique VII



Of the \$7.8 billion in expenditures in 1987, pension payments out of the fund, at \$6.0 billion, constituted 77% of the total. In lieu of paying pension benefits directly out of the funds, some fund managers purchase annuities from insurance companies for terminated and retired members. These expenditures are reported in Text Table F as "Cost of pensions purchased" and in 1987 they amounted to \$324 million, slightly more than 4% of the total expenditures.

Cash withdrawals amounted to \$1.062 million in 1987, of which \$659 million was paid out to workers whose employment had been terminated; \$272 million was transferred out of trustee funds to other funding agencies; nearly \$42 million was paid to members on termination of some plans; and \$89 million was paid out in death claims.

Most of the costs incurred in managing these funds are paid by the employers themselves and only a small portion of the total administration costs is charged against the funds. In 1987, \$306 million, only a fraction of a percent of the assets held, was reported as administration costs paid from the funds.

Finally, the \$123 million identified in Text Table F as other expenditures was down considerably from the high of \$328 million recorded in 1985. Included in this category are refunds of pension plan surpluses to some employers.

Public and Private Sector Funds

Trusteed pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. Public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments (including Crown Corporations, agencies and certain educational and health institutions) for the purposes of accumulating a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees. For the purposes of this publication, public sector funds do not include the consolidated revenue arrangements referred to under 'Scope and Method of Survey'.

Of the 3,771 trustee funds in 1987, only 212 were in the public sector. However, many of these funds were large in terms of both membership and assets. Text Table G provides data on the principal characteristics of public and private sector funds. As this table illustrates, while representing just 5.6% of all funds in 1987, the public sector funds covered more than 43% of all members and held 51% of the total assets. Furthermore, of the \$15.7 billion net cash flow of trustee pension funds in 1987, \$9.0 billion or 58% was applicable to public sector funds.

Des \$7.8 milliards de dépenses en 1987, le versement des rentes pureses dans la caisse, qui atteignait \$6.0 milliards, constituait 77% du total. Au lieu de puiser les prestations de retraite directement dans la caisse, certains gestionnaires de caisses achètent des rentes auprès de compagnies d'assurance pour les participants qui ont quitté leur emploi ou qui sont à leur retraite. Ces dépenses, qui apparaissent au tableau explicatif F à la rubrique "Coût des rentes achetées", ont atteint \$324 millions en 1987 soit un peu plus de 4% des dépenses.

Les retraits en espèces se sont chiffrés à \$1.062 millions en 1987. De ce montant, \$659 millions ont été versés à des travailleurs dont l'emploi avait pris fin, \$272 millions ont été transférés des sociétés de fiducie à d'autres gestionnaires de caisses de retraite, près de \$42 millions ont été versés aux participants de quelques caisses abolies et près de \$89 millions ont été versés comme prestations de décès.

La plupart des frais engagés pour la gestion de ces caisses sont réglés par les employeurs eux-mêmes et seulement une petite partie de l'ensemble des frais d'administration est imputée aux caisses. En 1987, les frais d'administration réglés à même les caisses se chiffraient à \$306 millions, ce qui représente moins de 1% de l'actif.

Enfin, les \$123 millions déclarés comme autres dépenses au tableau explicatif F, sont considérablement plus faibles qu'en 1985 alors qu'elles atteignaient \$328 millions. Cette catégorie comprend des remboursements d'excédents de caisses de retraite à certains employeurs.

Caisses des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme, l'écart dans le cas des portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Les caisses du secteur public sont celles qui sont établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales (ce qui comprend les sociétés de la Couronne, les organismes ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé), dans le but de constituer un portefeuille de placements qui servira au versement des prestations aux participants. Dans ce rapport, on a exclu des caisses du secteur public, celles qui sont inscrites au fonds de revenu consolidé et auxquelles nous faisons référence dans la partie "Champs et méthode d'enquête".

Même si le secteur public ne comptait que 212 des 3.771 caisses de retraite en fiducie en 1987, plusieurs de ces caisses étaient considérablement importantes, autant en termes du nombre de participants que de la taille de l'actif. Le tableau explicatif G présente les principales caractéristiques des caisses des secteurs public et privé. Comme on peut le voir, même si les caisses du secteur public ne représentaient que 5.6% de l'ensemble des caisses en 1987, elles regroupaient néanmoins plus de 43% de tous les participants et détenaient 51% du total de l'actif. De plus, sur les \$15.7 milliards de rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie en 1987, \$9.0 milliards, ou 58%, provenaient des caisses du secteur public.

TEXT TABLE G. Funds, Members, Income, Expenditures and Assets at Book Value of Trusteed Pension Funds, by Sector, 1987

TABLEAU EXPLICATIF G. Caisses, participants, revenu, dépenses et valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie par secteur, 1987

	Total		Public sector		Private sector	
			Secteur public		Secteur privé	
	no. – nbre.	%	no. – nbre.	%	no. – nbre.	%
Funds – Caisses	3,771	100.0	212	5.6	3,559	94.4
Members – Participants	3,315,931	100.0	1,434,172	43.3	1,881,759	56.7
Income – Revenu (\$000,000)	23,447	100.0	12,484	53.2	10,963	46.8
Expenditures – Dépenses (\$000,000)	7,782	100.0	3,475	44.7	4,307	55.3
Net cash flow (\$000,000) – Rentrées nettes	15,665	100.0	9,009	57.5	6,656	42.5
Gross assets (\$000,000) – Actif brut	143,562	100.0	73,854	51.4	69,708	48.6

TEXT TABLE H. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1987

TABLEAU EXPLICATIF H. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1987

Income and expenditures Revenu et dépenses	Total		Public sector ¹		Private sector	
			Secteur public ¹		Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income – Revenu						
Contributions – Cotisations						
Employee contributions – Cotisations des employés	2,921,157	12.5	2,140,127	17.1	781,030	7.1
Employer contributions – Cotisations des employeurs	4,300,654	18.3	2,366,374	19.0	1,934,280	17.6
Total	7,221,812	30.8	4,506,501	36.1	2,715,310	24.8
Other income – Autres revenus:						
Investment income – Revenu de placements	10,949,162	46.7	6,209,874	49.7	4,739,287	43.2
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5,045,781	21.5	1,711,575	13.7	3,334,206	30.4
Other receipts – Autres revenus	230,665	1.0	56,412	0.5	174,253	1.6
Total	16,225,608	69.2	7,977,861	63.9	8,247,747	75.2
Income – Total – Revenu	23,447,420	100.0	12,484,362	100.0	10,963,057	100.0
Expenditures – Dépenses						
Pension payments out of fund including lump sum settlements – Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme	5,950,342	76.5	2,979,535	85.7	2,970,807	69.0
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	324,306	4.2	12,436	0.4	311,871	7.2
Cash withdrawals – Retraits en espèces	1,062,016	13.6	358,192	10.3	703,823	16.3
Administration costs – Frais d'administration	306,267	3.9	87,991	2.5	218,276	5.1
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	16,726	0.2	2,843	0.1	13,883	0.3
Other expenditures – Autres dépenses	122,677	1.6	34,111	1.0	88,567	2.1
Expenditures – Total – Dépenses	7,782,335	100.0	3,475,107	100.0	4,307,227	100.0

¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

¹ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

Of the 22 funds with assets in excess of \$1 billion in 1987, 13 were in the public sector whereas 10 of the 18 funds with 30,000 members and more were public sector funds.

As can be seen in Text Table H, of the \$7.2 billion contributed to all trustee pension funds in 1987, \$4.5 billion or 62% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where 29% of the \$2.7 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, more than 47% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

Text Table H also reveals that private sector plans derived 30% of their income from profit on the sale of securities, compared with 13.7% for those in the public sector. This is consistent with the fact that private sector funds have a greater proportion of their assets invested in stocks, as will be seen later.

Some large public sector funds are subject to more restrictive investment policies or practices than apply to other funds. Because of the size of the assets held by these funds, they have a significant impact on the investment profile of the public sector funds; this profile varies considerably from that of private sector funds. To bring these differences into focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distribution in the public and private sectors is shown separately in Text Table I and Figure VIII.

Text Table I demonstrates that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. In 1987, 55% of the public sector assets were in bond holdings versus 37% in the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector bonds tended to be more frequently provincial government bonds. Of the \$40.9 billion invested in bonds in 1987 by public sector funds, 59% was held in bonds guaranteed by the provincial governments, 28% in bonds guaranteed by the federal or by municipal governments, while 13% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, 21% of the \$26.0 billion held in bonds was invested in provincial bonds, 55% in federal and municipal bonds and 24% in bonds of corporations.

Another difference between the asset portfolio of public and private sector funds can be seen in the relatively high proportion of assets invested in stocks by private sector funds. In 1987, 34% of the total assets of the private sector funds were held in this form of investment, whereas, for public sector funds, the proportion was 21%. Text Table I also illustrates that public sector funds have tended to place only a very small proportion of their assets (1.7% in 1987) in

Des 22 caisses dont l'actif atteignait au moins \$1 milliard en 1987, 13 appartenaient au secteur public; également, 10 des 18 caisses comptant au moins 30.000 participants appartenaient au secteur public.

Comme on peut le voir au tableau explicatif H, sur les \$7.2 milliards versés sous forme de cotisations dans toutes les caisses de retraite en fiducie en 1987, \$4.5 milliards ou 62% étaient déposés dans les caisses pour les employés du secteur public. Contrairement au secteur privé, où 29% des \$2.7 milliards de cotisations provenaient des employés, dans le secteur public, plus de 47% ont été versés par les participants eux-mêmes. La raison principale expliquant la proportion plus forte de cotisations salariales dans le secteur public, est le fait que peu de régimes de ce secteur sont non contributifs.

Le tableau explicatif H nous indique également que 30% du revenu des caisses du secteur privé provenait des bénéfices sur la vente de titres, comparativement à 13.7% pour les caisses du secteur public. Ceci reflète la plus forte proportion de placements en valeurs mobilières dans les caisses du secteur privé que dans celles du secteur public, comme nous le verrons plus loin.

Certaines grandes caisses du secteur public sont soumises à des restrictions plus sévères en matière de placements que les autres. Comme ces caisses sont importantes, elles ont un impact considérable sur le profil d'investissement de l'ensemble des caisses du secteur public, ce qui le rend très différent du profil des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif I et le graphique VIII présentent la répartition de l'actif des caisses des secteurs public et privé et font ressortir les différences dans les modes de placement des caisses de ces deux secteurs.

Le tableau explicatif I montre que la principale différence des portefeuilles des caisses des secteurs public et privé est la proportion relativement élevée d'obligations qui est toujours détenue par les caisses du secteur public. En 1987, 55% de l'actif du secteur public était sous la forme de placements obligataires, contre 37% pour le secteur privé. Un examen plus attentif de ces placements montre que dans le secteur public, les obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations des administrations provinciales. Sur les \$40.9 milliards placés en obligations en 1987 par les caisses du secteur public, 59% sont des obligations garanties par les administrations provinciales alors que 28% le sont par les administrations fédérales et municipales et 13% par des sociétés canadiennes et étrangères. D'autre part, au secteur privé, les obligations provinciales représentaient 21% du total des \$26.0 milliards d'obligations contre 55% pour les obligations fédérales et municipales et 24% pour les sociétés canadiennes et étrangères.

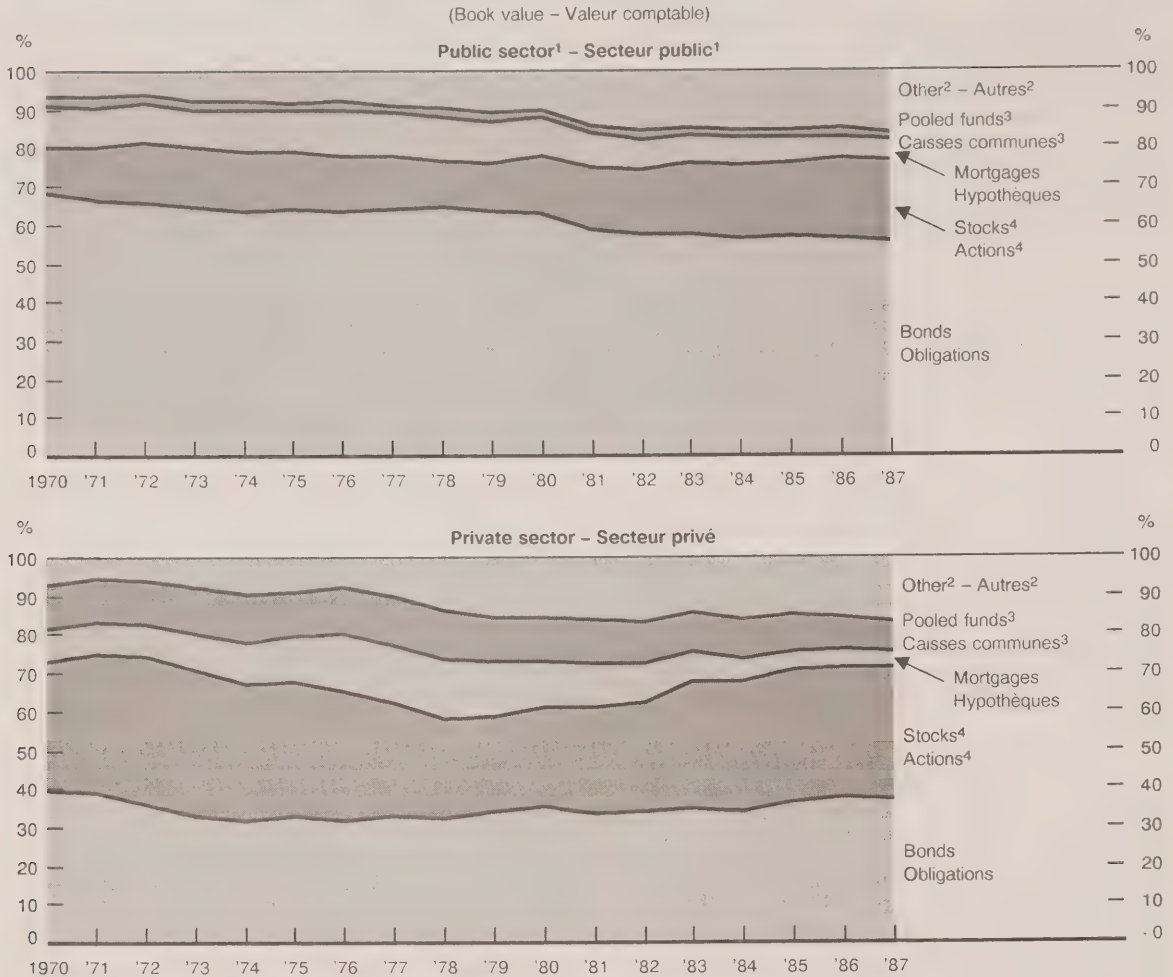
Une autre distinction se rapportant aux portefeuilles des caisses des secteurs public et privé a trait à la proportion relativement élevée de l'actif des caisses du secteur privé détenu sous forme d'actions. En 1987, 34% de l'actif total des caisses du secteur privé était détenu sous forme d'actions, alors que les caisses du secteur public en détenaient à peine 21%. Le tableau explicatif I fait ressortir le fait que les caisses du secteur public n'ont investi qu'une faible proportion de leur actif (1.7% en 1987) sous forme de divers placements en

Figure VIII

Graphique VIII

Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1970-1987

Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1970-1987



¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and federal Crown corporations and government agencies, and, before 1983, all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983 and subsequent years.

¹ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé ont été exclus à partir de 1983.

² Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

² Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à chartes, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

³ Includes pooled funds of trust companies, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds. Also includes, beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors.

³ Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance ainsi que les caisses mutuelles et de placements. Depuis 1986, cette catégorie comprend en plus, les caisses communes des conseillers en placements.

⁴ Beginning in 1986, venture capital is also included.

⁴ Depuis 1986, comprend également les placements en capital risque.

pooled vehicles? Private sector funds, on the other hand, had as much as 12.7% of their assets in this type of holding in 1977, although this proportion has since steadily decreased to the current level of 8.3%.

² Includes pooled funds, of trust companies and of investment counsellors, mutual and investment funds, as well as segregated and deposit administration funds of insurance companies.

gestion communale. Quant aux caisses du secteur privé, en 1977, elles ont détenu jusqu'à 12,7% de leur actif sous cette forme, cette proportion s'étant depuis diminuée de façon constante, pour s'établir à 8,3% en 1987.

² Comprend les caisses communes des conseillers en placements et des sociétés de fiducie de même que les caisses mutuelles et de placements, séparées et les administrations des dépôts des compagnies d'assurance.

TEXT TABLE I.

Book Value of Assets of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1978-1987

TABLEAU EXPLICATIF I.

Valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1978-1987

	Total		Bonds		Stocks ¹		Mortgages		Pooled funds ²		Other ³	
	\$'000 000	%	Obligations	%	Actions ¹	%	Hypotheques	%	Caisses communes ²	%	Autres ³	%
Public sector⁴ - Secteur public⁴:												
1978	17,853	100.0	11,503	64.4	2,148	12.0	2,046	11.5	409	2.3	1,747	9.8
1979	21,677	100.0	13,724	63.4	2,743	12.6	2,379	11.0	441	2.0	2,390	11.0
1980	26,012	100.0	16,292	62.6	3,991	15.3	2,634	10.1	499	1.9	2,596	10.0
1981	31,184	100.0	18,341	58.8	5,053	16.2	2,825	9.1	555	1.8	4,410	14.1
1982	37,152	100.0	21,334	57.7	6,095	16.4	3,074	8.2	799	2.2	5,850	15.7
1983	41,903	100.0	24,187	57.7	7,633	18.2	3,123	7.5	705	1.7	6,256	14.9
1984	48,198	100.0	27,192	56.4	9,262	19.2	3,311	6.9	797	1.7	7,637	15.8
1985	56,068	100.0	31,919	56.9	10,866	19.4	3,553	6.3	1,099	2.0	8,631	15.4
1986	65,065	100.0	36,574	56.2	13,726	21.1	3,845	5.9	1,177	1.8	9,742	15.0
1987	73,854	100.0	40,930	55.4	15,618	21.1	4,292	5.8	1,279	1.7	11,735	15.9
Private sector - Secteur privé:												
1978	17,664	100.0	5,719	32.4	4,578	25.9	2,751	15.6	2,211	12.5	2,405	13.6
1979	21,526	100.0	7,412	34.4	5,273	24.5	2,980	13.9	2,547	11.8	3,314	15.4
1980	25,673	100.0	9,107	35.4	6,569	25.6	3,122	12.2	2,961	11.5	3,914	15.3
1981	30,330	100.0	10,257	33.8	8,331	27.5	3,379	11.1	3,403	11.2	4,960	16.4
1982	34,773	100.0	11,932	34.3	9,807	28.2	3,402	9.8	3,872	11.1	5,760	16.6
1983	42,899	100.0	14,787	34.5	14,109	32.9	3,516	8.2	4,441	10.4	6,046	14.1
1984	48,112	100.0	16,564	34.4	15,888	33.0	3,128	6.5	4,755	9.9	7,777	16.2
1985	54,313	100.0	19,782	36.4	18,503	34.1	2,833	5.2	5,209	9.6	7,985	14.7
1986	62,272	100.0	23,610	37.9	20,947	33.4	2,779	4.5	5,381	8.6	9,554	15.3
1987	69,708	100.0	25,962	37.2	23,771	34.1	2,701	3.9	5,761	8.3	11,514	16.5
Both sectors - Les deux secteurs:												
1978	35,517	100.0	17,222	48.4	6,726	18.9	4,797	13.5	2,620	7.4	4,152	11.7
1979	43,203	100.0	21,136	49.0	8,016	18.5	5,359	12.5	2,988	6.9	5,704	13.1
1980	51,685	100.0	25,399	49.1	10,560	20.4	5,756	11.2	3,460	6.7	6,510	12.6
1981	61,514	100.0	28,598	46.5	13,384	21.8	6,204	10.1	3,958	6.4	9,370	15.2
1982	71,925	100.0	33,266	46.3	15,902	22.1	6,476	9.0	4,671	6.5	11,610	16.2
1983	84,801	100.0	38,974	46.0	21,742	25.6	6,639	7.8	5,146	6.1	12,302	14.5
1984	96,311	100.0	43,756	45.4	25,151	26.1	6,439	6.7	5,551	5.8	15,413	16.0
1985	110,381	100.0	51,700	46.8	29,369	26.6	6,386	5.8	6,309	5.7	16,617	15.1
1986	127,336	100.0	60,184	47.3	34,673	27.2	6,624	5.2	6,558	5.2	19,296	15.2
1987	143,562	100.0	66,891	46.6	39,388	27.4	6,994	4.9	7,040	4.9	23,249	16.2

¹ Beginning in 1986, also includes venture capital.

¹ A partir de 1986, comprend également les placements en capital-risque.

² Includes pooled funds of trust companies, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds. Also includes beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors.

² Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance ainsi que les caisses mutuelles et de placements. Depuis 1986, cette catégorie comprend en plus, les caisses communes des conseillers en placements.

³ Includes real estate and lease-backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

³ Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à chartes, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

⁴ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and federal Crown corporations and government agencies, and before 1983, all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983 and subsequent years.

⁴ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé ont été exclus à partir de 1983.

In 1987, the market value of the assets of public sector funds exceeded the book value by 3.2%, compared with 5.6% for private sector funds. This represents a considerable decline from the differences of 9.5% for the public sector and 15% for the private sector recorded in 1986 and once again reflects the drop in the stock market indexes that took place in 1987. The fact that the relative difference between the market and book value of the assets is greater in the private sector can be attributed to the higher proportion of stocks held by these funds. Prior to 1987 this type of holding recorded a market value considerably above the book value as a result of the strong performance of the stock market.

In Text Table J, public sector funds are further subdivided into those funds established by: a) departments of the federal, provincial and municipal governments, which conduct primarily administrative and regulatory activities, and b) government enterprises, which perform essentially commercial activities (e.g. C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro, Saskatchewan Power Corp., etc.). The assets of funds created for employees of government enterprises had a book value of \$17.3 billion, which constituted 23% of the assets of all public sector funds. As Text Table J illustrates, the asset portfolio of government enterprise funds differs considerably from that of the other public sector funds and very closely resembles the investment patterns of the private sector funds.

Statistical Tables 7 to 9 show the income, expenditures and assets by the type of organization for which the fund is established (e.g. government, business, etc.). These tables provide an interesting complement to the information presented in this section. In Statistical Tables 7 to 9, public sector funds are those associated with the three levels of governments (in columns 1 to 3) and with certain of the educational and health-related organizations. The remaining categories constitute the private sector funds.

Contributory and Non-Contributory Funds

As one can see in Text Table K, between 1978 and 1987 the number of non-contributory funds (i.e. funds generated by non-contributory plans) increased by 69%, from 1,347 to 2,283. As a percentage of the total number of trustee pension funds, they grew from approximately 40% to just over 60%. The number of contributory funds, on the other hand, has fallen by 24% during this same period, from 1,955 to 1,488. The proportion of the total membership in each of these two categories of funds has, however, remained relatively stable. Contributory funds have, since 1978, covered more than two thirds of the members of all trustee funds, with the remaining third of the membership belonging to non-contributory funds. The reason that the growth in the number of non-contributory funds has had little impact on the proportion of the membership covered by these funds is that most of the non-contributory funds are small (almost 50% have less than 5 members).

La valeur marchande de l'actif des caisses du secteur public a dépassé de 3.2% la valeur comptable en 1987, comparativement à 5.6% dans le cas du secteur privé. Cela contraste avec les différences de 9.5% pour le secteur public et de 15% pour le secteur privé observées en 1986. Cette diminution de l'écart entre les valeurs comptable et marchande dans les deux secteurs est une fois de plus attribuable à la chute des indices sur le marché boursier en 1987. L'écart relativement plus élevé dans le secteur privé est attribuable à la proportion plus forte de placement mobiliers effectués par les caisses du secteur privé. Comme nous l'avons déjà mentionné, au cours des années antérieures à 1987, ces placements ont affiché une valeur marchande considérablement plus élevée que la valeur comptable en raison des gains réalisés sur le marché des valeurs mobilières.

Au tableau explicatif J, nous avons subdivisé les caisses du secteur public en deux catégories: a) celles des trois niveaux de gouvernements (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions principalement administratives et législatives et b) celles des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités essentiellement commerciales (par exemple: la Société Radio-Canada, le Canadien National, Hydro-Ontario, Saskatchewan Power Corporation, etc.). La valeur comptable de l'actif des caisses de cette deuxième catégorie a atteint \$17.3 milliards en 1987, soit 23% de l'actif des caisses du secteur public. Comme en témoigne le tableau explicatif J, le portefeuille d'investissement des caisses des entreprises gouvernementales diffère considérablement de celui des caisses du reste du secteur public, mais se rapproche beaucoup de celui des caisses du secteur privé.

Les tableaux statistiques 7 à 9 reproduisent le revenu, les dépenses et l'actif des caisses selon le genre d'organisme pour lequel la caisse est créée (gouvernements, entreprises, etc.). Ils constituent un complément intéressant à la présente section. Le secteur public regroupe les trois premières colonnes de ces tableaux de même qu'une certaine partie des organismes d'enseignement et de santé alors que le secteur privé est constitué du reste des organismes.

Caisses des régimes de retraite contributifs et non contributifs

Comme on peut le voir au tableau explicatif K, le nombre de caisses de retraite en fiducie provenant de régimes non contributifs a augmenté de 69% de 1978 à 1987 en passant de 1,347 à 2,283. Leur proportion du nombre total passait d'environ 40% à plus de 60%. Le nombre de caisses des régimes contributifs, d'autre part, a diminué de 24% au cours de la même période en passant de 1,955 à 1,488. La proportion du nombre total de participants dans ces deux catégories de caisses est demeurée, quant à elle, relativement stable. Les caisses des régimes contributifs ont, depuis 1978, couvert plus des deux tiers des participants, laissant le dernier tiers aux caisses des régimes non contributifs. La croissance du nombre de caisses des régimes non contributifs a eu peu d'impact sur le nombre total de participants étant donné que la plupart de ces caisses sont petites (50% d'entre elles comptent moins de cinq participants).

TEXT TABLE J.

Book and Market Value of Assets of Government Administration¹ and Government Enterprise² Funds and of Private Sector Funds, 1987

TABLEAU EXPLICATIF J. Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations gouvernementales¹ et des entreprises gouvernementales² et des caisses du secteur privé, 1987

Assets Éléments d'actifs	Total		Public sector - Secteur public					
			Government administration		Government enterprise		Private sector	
			Administrations gouvernementales		Entreprises gouvernementales		Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Book value - Valeur comptable								
Pooled and mutual funds - Caisses communes et mutuelles	5,587,536	3.9	801,090	1.4	238,364	1.4	4,548,083	6.5
Venture capital - Capital-risque	491,426	0.3	268,229	0.5	27,981	0.2	185,216	0.3
Segregated and deposit administration funds - Caisses séparées et administrations des dépôts	1,452,528	1.0	146,260	0.3	93,695	0.5	1,212,574	1.7
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	23,216,429	16.2	6,441,547	11.4	3,201,671	18.6	13,573,211	19.5
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	29,715,186	20.7	22,467,393	39.7	1,827,187	10.5	5,420,606	7.8
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	2,425,950	1.7	1,583,171	2.8	217,158	1.3	625,621	0.9
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	10,910,112	7.6	2,993,501	5.3	1,762,339	10.2	6,154,272	8.8
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	623,777	0.4	394,595	0.7	41,177	0.2	188,006	0.3
Total	66,891,455	46.6	33,880,207	59.9	7,049,532	40.9	25,961,715	37.2
Stocks - Actions:								
Canadian, common - Ordinaires de sociétés canadiennes	31,500,400	21.9	7,856,322	13.9	4,438,938	25.7	19,205,140	27.6
Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés canadiennes	631,218	0.4	173,656	0.3	127,624	0.7	329,937	0.5
Non-Canadian, common and preferred - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	6,775,238	4.7	1,504,613	2.7	1,220,464	7.1	4,050,361	5.8
Total	38,906,856	27.1	9,534,391	16.8	5,787,027	33.5	23,585,438	33.8
Mortgages - Hypothèques	6,993,715	4.9	3,133,793	5.5	1,158,667	6.7	2,701,255	3.9
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenure à bail	3,508,587	2.4	972,831	1.7	881,044	5.1	1,654,712	2.4
Cash and short term investments - Encaisse et placements à court terme	16,752,016	11.7	6,157,677	10.9	1,685,346	9.8	8,908,992	12.8
Miscellaneous - Divers	2,988,133	2.1	1,703,313	3.0	334,915	1.9	949,905	1.4
Gross assets - Actif brut	143,562,252	100.0	56,597,791	100.0	17,256,571	100.0	69,707,890	100.0
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	469,379	0.3	177,010	0.3	136,327	0.8	156,042	0.2
Net assets - Actif net	143,092,873	99.7	56,420,781	99.7	17,120,244	99.2	69,551,848	99.8
Market value - Valeur marchande								
Pooled and mutual funds - Caisses communes et mutuelles	6,475,050	4.3	981,141	1.6	365,599	2.0	5,128,309	7.0
Venture capital - Capital-risque	491,402	0.3	278,156	0.5	28,547	0.2	184,700	0.3
Segregated and deposit administration funds - Caisses séparées et administrations des dépôts	1,555,650	1.0	156,091	0.3	93,604	0.5	1,305,955	1.8
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	23,427,313	15.6	6,509,737	11.2	3,226,776	17.8	13,690,799	18.6
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	29,515,719	19.7	22,291,958	38.4	1,814,052	10.0	5,409,709	7.3
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	2,391,921	1.6	1,585,234	2.7	219,421	1.2	587,266	0.8
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	10,971,881	7.3	2,984,875	5.1	1,775,109	9.8	6,211,898	8.4
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	626,777	0.4	399,941	0.7	39,746	0.2	187,090	0.3
Total	66,933,611	44.7	33,771,745	58.1	7,075,105	39.0	26,086,762	35.4

TEXT TABLE J.

Book and Market Value of Assets of Government Administration¹ and Government Enterprise² Funds and of Private Sector Funds, 1987 – Concluded

TABLEAU EXPLICATIF J.

Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations gouvernementales¹ et des entreprises gouvernementales² et des caisses du secteur privé, 1987 – fin

Assets Éléments d'actifs	Total		Public sector – Secteur public					
			Government administration		Government enterprise		Private sector	
			Administrations gouvernementales		Entreprises gouvernementales		Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Book value – Valeur comptable								
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	35,648,980	23.8	8,858,354	15.3	4,988,950	27.5	21,801,675	29.6
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	640,753	0.4	192,775	0.3	119,499	0.7	328,478	0.4
Non-Canadian, common and preferred – Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	7,363,476	4.9	1,680,561	2.9	1,231,824	6.8	4,451,090	6.0
Total	43,653,208	29.1	10,731,691	18.5	6,340,274	35.0	26,581,243	36.1
Mortgages – Hypothèques	7,053,551	4.7	3,198,437	5.5	1,153,690	6.4	2,701,424	3.7
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenure à bail	3,905,725	2.6	1,081,475	1.9	1,055,069	5.8	1,769,181	2.4
Cash and short term investments – Encaisse et placements à court terme	16,803,485	11.2	6,184,544	10.6	1,687,387	9.3	8,931,554	12.1
Miscellaneous – Divers	2,988,064	2.0	1,703,308	2.9	334,937	1.8	949,820	1.3
Gross assets – Actif brut	149,859,745	100.0	58,086,587	100.0	18,134,210	100.0	73,638,948	100.0
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	469,379	0.3	177,010	0.3	136,327	0.8	156,042	0.2
Net assets – Actif net	149,390,366	99.7	57,909,577	99.7	17,997,883	99.2	73,482,906	99.8

¹ Included are funds established by departments of the federal, provincial and municipal governments which conduct primarily administrative and regulatory activities.

¹ Ci-inclus les caisses des trois niveaux de gouvernement (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions essentiellement administratives et législatives.

² Included are funds established by government enterprises which perform essentially commercial activities (e.g. C.M.H.C., C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro etc.).

² Ci-inclus les caisses des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités commerciales (ex: SCHL, Radio-Canada, CN, Hydro-Ontario).

TEXT TABLE K.

Funds and Members for Contributory and Non-Contributory Funds, 1978-1987

TABLEAU EXPLICATIF K.

Nombre de caisses et de participants selon que la caisse est contributive ou non contributive, 1978-1987

	Contributory funds				Non-contributory funds			
	Caisses contributives				Caisses non contributives			
	Funds		Members		Funds		Members	
	Caisses		Participants		Caisses		Participants	
	No. – Nbre	%	'000	%	No. – Nbre	%	'000	%
1978	1,955	59.2	1,975	69.9	1,347	40.8	849	30.1
1979	1,909	58.8	2,063	69.6	1,336	41.2	901	30.4
1980	1,868	57.4	2,086	68.4	1,388	42.6	962	31.6
1981	1,839	54.7	2,097	67.7	1,525	45.3	1,002	32.3
1982	1,774	51.1	2,122	68.1	1,696	48.9	993	31.9
1983	1,702	47.4	2,131	68.3	1,888	52.6	988	31.7
1984	1,631	44.3	2,179	66.8	2,053	55.7	1,081	33.2
1985	1,606	42.5	2,241	70.1	2,173	57.5	958	29.9
1986	1,557	40.6	2,262	69.4	2,276	59.4	995	30.6
1987	1,488	39.5	2,307	69.6	2,283	60.5	1,009	30.4

Almost 79% of the assets of trustee pension funds were held by contributory funds. This, and the division between public and private sector funds, is illustrated in Figure IX. As the figure shows, almost all of the assets of non-contributory funds are held by those in the private sector. For that reason, an analysis of the asset distribution for funds established by contributory and non-contributory plans is very similar to that done for public and private sector funds.

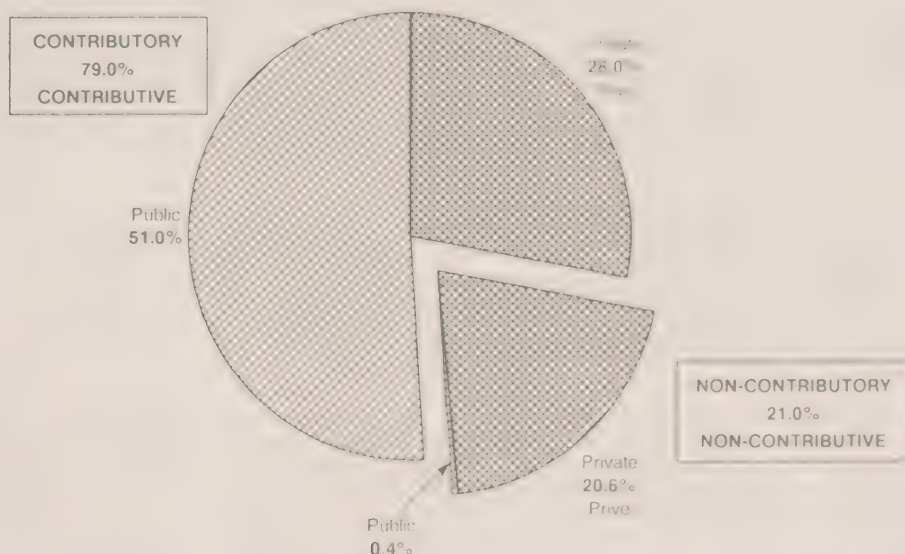
Pres de 79% de l'actif des caisses de retraite en fiducie appartenait aux caisses contributives. Le graphique IX présente cette répartition de même que la sub-division de l'actif dans ces deux types de caisses entre les secteurs public et privé. L'analyse de la répartition de l'actif des caisses selon qu'elles proviennent de régimes contributifs ou non, permet de dégager des conclusions semblables à l'analyse des caisses des secteurs public et privé. Ceci parce que, comme le montre le graphique IX, la presque totalité de l'actif des caisses provenant de régimes non contributifs était du secteur privé.

Figure IX

Proportion of Assets in the Public and Private Sectors for Contributory and Non-Contributory Funds, 1987

Repartition de l'actif entre les secteurs public et privé pour les caisses contributives et non contributives, 1987

Graphique IX



For more information on the characteristics of contributory and non-contributory funds, see Statistical Tables 1, 2 and 3.

Pour plus d'information concernant les principales caractéristiques de ces caisses, prière de consulter les tableaux statistiques 1, 2 et 3.

Types of Trust Arrangements and Fund Management

As was mentioned in the introductory portion of this report, the principal vehicle for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the value of assets held, is the trust arrangement. A variety of trust arrangements are permitted under Revenue Canada regulations. Essentially, trustee pension plans are funded through trust agreements with corporate trustees (trust company), individual trustees or pension fund societies. Funds for employees in the public sector generally are administered by a committee or agency established by the government; for the purposes of this study, these funds are treated as having individual trustees.

Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme on l'a mentionné dans l'introduction de la présente publication, le principal mode de financement des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est le régime fiduciaire. Les règlements de Revenu Canada autorisent l'adoption de divers régimes fiduciaires. Essentiellement, les régimes de retraite en fiducie sont financés au moyen d'un contrat fiduciaire avec des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie), des fiduciaires particuliers ou des sociétés de caisse de retraite. Les caisses des employés du secteur public sont généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et sont considérées aux fins de la présente étude comme étant détenues par des fiduciaires particuliers.

The trust company or the individual trustees in the past assumed all the fiduciary responsibilities, including the investment of the funds. In recent years these funding arrangements have undergone significant changes. Many employers, in order to receive the maximum return on investment and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. Therefore, even though a pension plan is registered as having a trust arrangement with either an individual or corporate trustee, it could be an insurance company, trust company and/or investment counsellor that actually manages the fund.

In this report the funds are classified on the basis of the original trust agreement, i.e. whether the trustees are individuals, a pension fund society or a trust company (corporate trustee).

As Text Table L demonstrates, the proportion of the funds that had a corporate trustee arrangement, though still more than 67% of all funds in 1987, has been decreasing continuously since 1982, when more than 74% of the funds had corporate trustees. In terms of assets these funds were generally small, accounting for less than 28% of the total in 1987, a decrease as well from the 33% recorded in 1982.

Funds having individual trustees, on the other hand, have been increasing both in actual numbers and as a percentage of the total number of funds. In 1982, 24% of all funds had individual trustees, whereas by 1987 this percentage had increased to 33%. The percentage of total assets held by funds with an individual trustee arrangement has also risen, from 61% in 1982 to 69% in 1987.

Of the 1,245 funds identified as having individual trustees, 374 used trust company custodial services. These are services offered by a trust company for the safekeeping of the securities of a pension fund of which it is not the trustee. These 374 funds held 15% of the \$99,438 million governed by individual trustee agreements.

This classification of funds by the type of trust agreement provides little information on the investment decision process. Some employers give the trustees complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustees to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. In extreme cases the trust agreement may stipulate that the trustees shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment counsellors.

La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assumaient dans le passé toutes les responsabilités fiduciaires, y compris le placement de l'actif. Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements significatifs. Afin de tirer le meilleur profit de leurs placements tout en garantissant la sécurité de l'actif, beaucoup d'employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placements. Le fait qu'un régime de retraite soit enregistré comme ayant un contrat de fiducie comme moyen de financement n'est plus pertinent lorsqu'il s'agit de la gestion de la caisse proprement dite. Les sociétés d'assurance, les sociétés de fiducie et les conseillers en placements peuvent gérer ces caisses.

Dans cette publication, la classification des caisses repose sur le contrat fiduciaire original, que les fiduciaires soient des personnes, une société pour la gestion de pension ou une société de fiducie (personne morale).

Comme le montre le tableau explicatif L, plus de 67% de l'ensemble des caisses en 1987 étaient gérées par des sociétés de fiducie mais cette proportion est en baisse depuis 1982, alors que plus de 74% des caisses étaient gérées ainsi. Il s'agit le plus souvent de petites caisses sur le plan de l'actif, puisqu'elles représentaient moins de 28% de l'actif total en 1987, en baisse par rapport à la proportion de 33% en 1982.

Les caisses gérées par des fiduciaires individuels sont de plus en plus nombreuses, tant en terme de leur nombre que de leur proportion du nombre total de caisses. En 1982, 24% de l'ensemble des caisses relevaient de fiduciaires individuels. En 1987, cette proportion était passée à 33%. Ces caisses ont également accru le pourcentage de l'actif total qu'elles détenaient, celui-ci étant passé de 61% en 1982 à 69% en 1987.

Sur les 1,245 caisses identifiées comme étant gérées par des fiduciaires individuels, 374 utilisaient les services de gardiennage des sociétés de fiducie. Par services de gardiennage, nous entendons les services fournis par une société de fiducie en vue de garder les valeurs et de tenir les registres d'une caisse de retraite dont elle n'est pas fiduciaire. Ces 374 caisses détenaient 15% du total de \$99,438 millions géré par des contrats de fiducie individuels.

Cette classification des caisses selon le genre de fiducie donne quelques renseignements sur le processus de décision de placement. Certains employeurs donnent aux fiduciaires une liberté de manœuvre complète pour les placements de la caisse, tandis que d'autres précisent les catégories de placements à acheter et permettent aux fiduciaires de choisir les éléments d'actif à acheter et à vendre dans les catégories prévues. Dans les cas extrêmes, le contrat de fiducie peut stipuler que les fiduciaires achèteront et vendront les placements sélectionnés uniquement par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leurs effectifs, des gestionnaires chargés du placement de la caisse de retraite, alors que d'autres retiennent les services de conseillers en placements de l'extérieur.

TEXT TABLE L. Number of Funds and Book Value of Assets by Type of Trust Arrangement, 1982-1987
 TABLEAU EXPLICATIF L. Nombre de caisses et valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1982-1987

Type of trust arrangement Genre de fiducie	1982		1983		1984	
	Funds	Gross assets	Funds	Gross assets	Funds	Gross assets
	Caisses	Actif brut	Caisses	Actif brut	Caisses	Actif brut
	No - nbre	\$000 000	No - nbre	\$000 000	No - nbre	\$000 000
(a) Corporate Trustee - Societe de fiducie:						
Pooled Funds - Caisses communes	1 358	1 305	1 389	1 418	1 366	1 331
Segregated Portfolio - Portfeuille en gestion distincte	782	11 208	839	12 753	849	14 478
Combination - Combinaison	438	11 054	402	12 125	357	11 807
Sub-total - Total partiel	2 578	23 567	2 630	26 296	2 572	27 617
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	848	44 019	919	53 807	1 091	64 936
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	32	1 804	29	1 820	10	602
(d) Pension Fund Society - Societe de caisse de retraite	12	2 534	11	2 879	11	3 156
Total	3 470	71 925	3 589	84 801	3 684	96 311
	1985		1986		1987	
	Funds	Gross assets	Funds	Gross assets	Funds	Gross assets
	Caisses	Actif brut	Caisses	Actif brut	Caisses	Actif brut
	No - nbre	\$000 000	No - nbre	\$000 000	No - nbre	\$000 000
(a) Corporate Trustee - Societe de fiducie:						
Pooled Funds - Caisses communes	1 433	1 369	1 405	1 324	1 359	1 410
Segregated Portfolio - Portfeuille en gestion distincte	836	16 835	865	18 410	864	22 322
Combination - Combinaison	320	12 671	304	15 759	285	16 354
Sub-total - Total partiel	2 589	30 875	2 574	35 494	2 508	40 086
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	1 172	75 408	1 243	88 142	1 245	99 438
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	8	633	7	506	9	540
(d) Pension Fund Society - Societe de caisse de retraite	10	3 466	9	3 194	9	3 498
Total	3 779	110 381	3 833	127 336	3 771	143 562

Since 1980, the questionnaire for the annual survey of trustee pension funds has gathered information on the extent to which trustees were at liberty to invest the funds in their care at their own discretion or on the advice of either the employer or outside investment consultants. Those public sector funds whose investments are restricted by regulation or policy were treated as though investments were directed by the employer. Of the 3,771 funds in 1987, 67% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees were responsible for 46% of total assets at book value. For 13% of the

Depuis 1980, le questionnaire de cette enquête recueille des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires peuvent placer les fonds qui leurs sont confiés comme bon leur semble ou s'ils doivent suivre les indications de l'employeur ou des conseillers en placements de l'extérieur. Dans le cas des caisses du secteur public que des règlements obligent à placer leur actif dans les obligations de l'administration publique, on a considéré que ces placements étaient imposés par l'employeur. Des 3,771 caisses en 1987, 67% permettaient aux fiduciaires de sélectionner les placements librement. Ces fiduciaires étaient responsables de 46% de l'actif total à la valeur comptable. Dans le cas de 13%

funds covering 29% of the assets, the investments were made at the direction of the employer and for 21%, covering 25% of the assets, the investments were made at the direction of outside investment counsel.

With total income of \$23.4 billion and expenditures of \$7.8 billion, trustee pension funds had a net cash flow of \$15.7 billion in 1987. Text Table M provides some indication as to how this new money was managed, from an investment decision point of view, between 1981 and 1987.

An examination of Text Table M demonstrates that, for public sector funds, trustees directed the investment of the largest proportion of new money. This proportion has changed very little since 1981 and, in 1987, was 57%. In 1981, the trustee most commonly directed the investment of the new money of private sector funds, as well. Since then, however, the proportion of the net cash flow invested at the direction of trustees has decreased from 64% to 30%.

The use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds, especially over the past few years. In 1987, over 45% of the new money entering private sector funds was invested at the direction of outside investment counsel, compared with 9.5% for public sector funds. In the private sector, this percentage has more than doubled since 1981, whereas, in the public sector, the proportion is lower than the 12.9% recorded six years earlier.

In 1987, 33% of the new money of public sector funds was invested at the direction of the employer, compared with 25% for private sector funds. Although these proportions have fluctuated since 1981, the employer has always directed the investment of a larger proportion of the new money of public sector funds than private. This is partially explained by the fact that many of the large public sector funds that have investment restrictions are considered to be funds for which the employer makes the investment decision.

Funds by Size

The number of trustee pension funds, which had decreased during the 1970s (from 3,946 in 1971 to 3,245 in 1979), increased each year from 1979 to 1986, but declined slightly, to 3,771 in 1987. As Text Table N indicates, the number of funds in the various membership-size groups remained stable during the ten years shown, except for those funds covering fewer than five members. This group of funds, which had decreased from 1,473 in 1970 to 456 in 1979, by 1987 had reached 1,272, a reflection of changing policies regarding pension plans for "significant shareholders".

de ces caisses, représentant 29% de l'actif, les placements étaient effectués selon les indications de l'employeur alors que pour 21% de l'ensemble des caisses et 25% de l'actif, les placements étaient faits suivant les instructions d'un conseiller en placements de l'extérieur.

Avec un revenu total de \$23.4 milliards, et des dépenses de \$7.8 milliards, les caisses de retraite en fiducie ont enregistré des rentrées nettes de \$15.7 milliards en 1987. Le tableau explicatif M donne quelques indications sur la façon dont ces rentrées de capitaux ont été gérées du point de vue des placements entre 1981 et 1987.

Le tableau explicatif M nous fait observer qu'au secteur public, les fiduciaires étaient responsables de la plus grande proportion des nouvelles rentrées. Depuis 1981, cette proportion a très peu changé et en 1987, elle était de 57%. Dans le secteur privé, on remarque qu'en 1981 les fiduciaires étaient également responsables de la plus grande partie des nouvelles rentrées. Toutefois, depuis lors, cette proportion des nouvelles rentrées placées selon les indications de l'employeur est passée de 64% à 30%.

Ce sont les caisses du secteur privé qui recouraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur, et cela a été encore plus évident au cours des dernières années. En 1987, plus de 45% des nouvelles rentrées du secteur privé ont été placées suivant les instructions des conseillers en placements de l'extérieur contre 9.5% au secteur public. Les conseillers en placements des caisses du secteur privé ont plus que doublé la proportion des nouvelles rentrées dont ils assumaient la décision de placement depuis 1981, alors qu'au secteur public, cette proportion a diminué par rapport à celle de 12.9% enregistrée six ans plus tôt.

En 1987, 33% des nouvelles rentrées du secteur public ont été placées suivant les instructions de l'employeur contre 25% au secteur privé. Bien que ces proportions aient fluctué depuis 1981, au secteur public, l'employeur est toujours intervenu plus souvent en matière d'investissement des nouvelles rentrées qu'au secteur privé. Ceci s'explique en partie par le fait qu'un certain nombre de grandes caisses du secteur public qui sont soumises à des restrictions quant à l'investissement sont considérées comme des caisses pour lesquelles l'employeur décide de la façon dont les argents seront investis.

Caisses selon leur taille

Le nombre de caisses de retraite, qui a diminué dans les années 1970 en passant de 3,946 en 1971 à 3,245 en 1979, n'a cessé d'augmenter jusqu'en 1986; toutefois on a noté une légère baisse en 1987 alors que ce nombre atteignait 3,771. Comme l'indique le tableau explicatif N, le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'effectifs est resté stable au cours des dix années indiquées, sauf dans le cas des caisses comptant moins de cinq participants. Le nombre de caisses dans ce groupe, qui était passé de 1,473 en 1970 à 456 en 1979, a atteint 1,272 en 1987. Cette augmentation est imputable au changement de politique à l'égard des régimes à l'intention des actionnaires principaux.

TEXT TABLE M.

Net Cash Flow¹ of Trusteed Pension Funds by Investment Decision Responsibility, Public and Private Sectors, 1981 to 1987

TABLEAU EXPLICATIF M.

Rentrees nettes¹ des caisses de retraite en fiducie selon le decideur en matiere de placements dans les secteurs public et privé, 1981 à 1987

	Fund invested at direction of							
	Caisse placée selon les indications							
	Employer		Investment counsel		Trustee		Total	
	de l'employeur		d'un conseiller en placements		d'un fiduciaire			
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Public sector								
Secteur public								
1981	1 594 525	31.1	663 309	12.9	2 869 504	56.0	5 127 338	100.0
1982	2 091 509	35.6	755 230	12.8	3 035 469	51.6	5 882 208	100.0
1983	2 362 599	37.0	415 306	6.5	3 602 390	56.5	6 380 294	100.0
1984	2 413 963	37.8	251 190	3.9	3 723 339	58.3	6 388 492	100.0
1985	2 748 772	36.3	531 169	7.0	4 292 867	56.7	7 572 808	100.0
1986	3 011 580	34.7	897 951	10.4	4 759 760	54.9	8 669 291	100.0
1987	2 982 509	33.1	854 903	9.5	5 172 352	57.4	9 009 255	100.0
Private sector								
Secteur privé								
1981	680 950	16.0	858 497	20.2	2 718 953	63.8	4 258 400	100.0
1982	827 320	20.5	989 477	24.5	2 223 533	55.0	4 040 330	100.0
1983	1 205 052	22.2	1 539 169	28.4	2 674 950	49.4	5 419 172	100.0
1984	959 375	21.5	1 336 171	29.9	2 175 535	48.7	4 471 081	100.0
1985	1 094 043	18.3	2 380 884	39.7	2 516 469	42.0	5 991 396	100.0
1986	1 849 710	26.4	2 896 296	41.4	2 247 916	32.1	6 993 922	100.0
1987	1 689 876	25.4	3 004 782	45.1	1 961 172	29.5	6 655 830	100.0
Both sectors								
Les deux secteurs								
1981	2 275 475	24.2	1 521 806	16.2	5 588 457	59.5	9 385 738	100.0
1982	2 918 829	29.4	1 744 707	17.6	5 259 002	53.0	9 922 538	100.0
1983	3 567 652	30.2	1 954 474	16.6	6 277 340	53.2	11 799 466	100.0
1984	3 373 338	31.1	1 587 361	14.6	5 898 873	54.3	10 859 572	100.0
1985	3 842 815	28.3	2 912 053	21.5	6 809 336	50.2	13 564 204	100.0
1986	4 861 290	31.0	3 794 247	24.2	7 007 677	44.7	15 663 213	100.0
1987	4 672 385	29.8	3 859 176	24.6	7 133 524	45.5	15 665 085	100.0

¹ The net cash flow is the net balance of total income less total expenditures

¹ Les rentrees nettes sont la difference entre le revenu total et les depenses totales

In 1987, funds with less than five members represented one-third of all trusteed pension funds but accounted for less than 1% of the members, income, expenditures and assets. On the other hand, those funds with 1,000 members or more, while constituting only 11% of all funds, accounted for approximately 90% of the members, income, expenditures and assets.

Text Table O groups the funds, their income, expenditures and the book value of their assets by different asset-size groups, from 1978 to 1987. The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably over the years. Funds with less than \$100,000 in assets decreased in number from a high of 2,123 in 1968 to 471 in 1980, but by 1986 had increased again to 1,008. In 1987, the number declined slightly to 971. This group includes funds that were in

En 1987, les caisses de moins de cinq participants representaient plus du tiers du nombre total de caisses mais moins de 1% des participants, du revenu, des dépenses et de l'actif. D'autre part, même si les caisses comptant au moins 1,000 participants ne representaient que 11% de l'ensemble des caisses, elles comptaient pour environ 90% des participants, du revenu, des dépenses et de l'actif.

Le tableau explicatif O présente une répartition des caisses selon le nombre, le revenu, les dépenses et la valeur comptable de l'actif, par groupe de taille d'actif, de 1978 à 1987. Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'actif a considérablement fluctué au cours de cette période. Le nombre de caisses dont l'actif était inférieur à \$100,000 est passé d'un sommet de 2,123 en 1968 à 471 en 1980, pour remonter à 1,008 en 1986. En 1987, ce nombre a diminué légèrement pour atteindre 971. Ce groupe comprend

the process of being terminated and had little or no assets remaining at the end of the year. The reason for the fluctuation in the number of funds in this asset-size group is also related to the changing policies for "significant shareholder" plans.

The growth in the assets of trustee pension funds is reflected in the increase in the number of funds with assets of \$100 million and more. In 1978, there were 60 funds in this asset-size group. This number had reached 207 by 1987. These funds accounted for approximately 65% of the total income and assets in 1978, compared with over 85% as of 1987.

The asset portfolios of the large and small funds differ significantly. Statistical Table 11 shows that smaller funds tend to hold a high proportion of their assets in units of pooled funds of trust companies. Funds of less than \$5 million held 44% of their total assets in this type of investment, while funds with assets of \$100 million or greater, on the other hand, had less than 1% invested in these pooled funds. The larger funds invested greater proportions of their assets directly in bonds, stocks and mortgages than did the smaller funds.

Funds by Type of Benefit

There are essentially two methods used to calculate retirement benefits in employer-sponsored pension plans: defined contribution or defined benefit formulae. Defined contribution plans are money purchase (including profit sharing) plans that specify the contributions to be made but do not specify the amount of the pension to be received. Defined benefit plans, on the other hand, specify the method to be used to calculate the benefit. In this report, defined benefit plans will be designated as follows:

- a) final earnings (including average earnings and average best earnings);
- b) career average earnings;
- c) flat benefit.

A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees. For further information on these benefit formulae consult the Statistics Canada publication **Pension Plans in Canada** (Catalogue 74-401).

As Text Table P shows, 60% of all plans active in Canada in 1986 (the most recent year for which information is available) had a defined contribution formula, but these plans were nearly all small in terms of membership, covering less than 7% of the members in all plans. Only 11% of the defined contribution plans were funded under a trust arrangement. Defined benefit plans, on the other hand, accounted for 39% of all plans and covered 92% of total membership. Approximately 45% of the defined benefit plans were funded under a trust arrangement.

les caisses sur le point d'être abolies et dont l'actif était nul ou presque à la fin de l'exercice. Cette augmentation du nombre de caisses de cette catégorie n'est pas étrangère au changement de politique à l'égard des régimes pour les actionnaires principaux auquel nous faisons référence précédemment.

La croissance de l'actif des caisses de retraite en fiducie se reflète dans l'augmentation du nombre de caisses dont l'actif est de \$100 millions et plus. En 1978, cette catégorie comptait 60 caisses contre 207 en 1987. Ces caisses représentaient environ 65% du revenu total et de l'actif en 1978 contre 85% en 1987.

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites. Le tableau statistique 11 montre que les petites caisses détiennent souvent un pourcentage élevé de leur actif dans les caisses communes des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$5 millions détenaient 44% de leur actif total dans ce type de placement, alors que les caisses dont l'actif étaient de \$100 millions ou plus avaient placé moins de 1% de leurs avoirs dans ces caisses communes. En comparaison des petites caisses, les grandes ont placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'obligations, d'actions et d'hypothèques.

Caisses classées selon le genre de prestation

Les méthodes qui servent à calculer les prestations de retraite des régimes établis par l'employeur se ramènent à essentiellement deux catégories: les régimes à cotisations déterminées et les régimes à prestations déterminées. Parmi les régimes à cotisations déterminées, on retrouve les régimes d'achat et de participation aux bénéfices qui déterminent les cotisations à effectuer mais non le montant de la prestation à recevoir. Quant aux régimes à prestations déterminées, ils spécifient la méthode selon laquelle les prestations sont calculées. Dans ce rapport, on désigne "régimes à prestations déterminées," les régimes suivants:

- a) salaire final (y compris salaire moyen et meilleur salaire moyen);
- b) salaire moyen de la carrière;
- c) prestations forfaitaires.

Un petit nombre de régimes utilisent une combinaison de ces formules ou des formules différentes pour différentes catégories d'employés. Pour plus de renseignements sur ces formules de prestations, prière de consulter la publication de Statistique Canada intitulée **Régimes de pensions au Canada** (n° 74-401 au catalogue).

Comme en témoigne le tableau explicatif P, 60% de l'ensemble des régimes en vigueur au Canada en 1986 (année la plus récente pour laquelle de telles données sont disponibles) étaient à cotisations déterminées, mais presque tous ces régimes comptaient peu de participants (moins de 7% du total en 1986). Seulement 11% des régimes à cotisations déterminées faisaient appel à un contrat fiduciaire. Par contre, les régimes à prestations déterminées regroupaient 39% de tous les régimes et 92% de tous les participants. De plus, près de 45% de ces régimes avaient confié la gestion de leurs réserves de retraite à des sociétés de fiducie.

The large proportion of trustee funds using a defined benefit formula to calculate the retirement benefit is evident in Text Table Q and Figure X. The funds generated by defined benefit plans accounted for 60% of all trustee funds, nearly 96% of both the income and the assets at book value and almost 95% of the members. The funds generated by defined contributions plans, on the other hand, accounted for 39% of all trustee funds, less than 4% of the income and total assets and under 5% of the members. Although the defined benefit formula predominates in both public and private sector funds, a larger proportion of public sector than private sector funds use this formula. Also, in the public sector, those funds using a defined benefit formula are more likely to calculate the benefit based on final earnings than is true of the private sector funds.

Statistical Tables 13 and 14 in this report demonstrate that the asset portfolios for funds set up under various types of plans differ considerably. Funds for final earnings pension plans have 50% of their assets at book value in bonds whereas funds for other types of defined benefit plans have less than 40% of their assets in this form of investment. This is to some extent due to the fact that most (66%) of the assets held by final earnings plans belong to public sector funds, which, as was shown in Text Table I, tend to be more heavily invested in bonds. In fact, the funds for public sector final earnings plans have 56% of their assets in bonds versus 21% in stocks. Funds for private sector final earnings plans, on the other hand, have 38% invested in bonds and 34% in stocks.

The fact that smaller funds tend to hold a larger portion of their assets in units of pooled funds of trust companies than the larger funds is reflected in the relatively high proportion held in this investment vehicle by defined contribution and career average funds, which are mostly small in terms of both members and assets held.

Au tableau explicatif Q et au graphique X, on peut voir la grande proportion de caisses en fiducie qui utilisent une formule à prestations déterminées pour calculer les prestations de retraite. Les caisses provenant des régimes à prestations déterminées représentaient 60% de toutes les caisses en fiducie, près de 96% du revenu et de l'actif à la valeur comptable et près de 95% des participants. Quant aux caisses provenant de régimes à cotisations déterminées, elles comptaient pour 39% de toutes les caisses de retraite, moins de 4% du revenu et de l'actif total et moins de 5% des participants. Bien que les régimes à prestations déterminées soient prédominants, tant parmi les caisses du secteur public que celles du secteur privé, une plus grande proportion des caisses du secteur public utilisent cette formule. Également, parmi les caisses du secteur public, celles qui utilisent une formule à prestations déterminées sont plus souvent des régimes dont les prestations sont basées sur le salaire final que dans le secteur privé.

Les tableaux statistiques 13 et 14 de la présente publication montrent que les portefeuilles des caisses pour les différents types de régimes diffèrent considérablement. Les caisses des régimes salaire final avaient placé en obligations près de 50% de leur actif total à la valeur comptable alors que les caisses des autres régimes à prestations déterminées en détenaient moins de 40%. Ceci s'explique en partie par le fait que la plus grande partie (66%) de l'actif détenu par les régimes à salaire final appartient au secteur public qui a tendance à investir davantage en obligations comme en témoigne le tableau explicatif I. En fait, les caisses de ce type, du secteur public, ont placé 56% de leur actif sous forme d'obligations contre 21% sous forme d'actions. Par contre, les caisses du secteur privé, pour des régimes à salaire final, détenaient 38% de leur actif sous forme d'obligations et 34% en actions.

Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à détenir une plus grande proportion de leur actif dans des caisses communes des sociétés de fiducie est démontré par la proportion relativement élevée de l'actif placé dans ce type d'instrument par les caisses à cotisations déterminées et par les caisses à prestations déterminées liées au salaire moyen de la carrière, qui sont pour la plupart de petites caisses sur le plan du total des participants et de l'actif détenu.

TEXT TABLE N. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1978-1987

No	Membership size group	1978		1979		1980		1981		1982	
Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite											
		No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
1	Under 5	533	16.1	456	14.1	551	16.9	608	18.1	721	20.8
2	5 – 9	261	7.9	245	7.5	210	6.4	239	7.1	241	6.9
3	10 – 49	795	24.1	812	25.0	793	24.3	774	23.0	764	22.0
4	50 – 99	384	11.6	389	12.0	383	11.8	381	11.3	380	11.0
5	100 – 199	349	10.6	345	10.6	337	10.4	335	10.0	338	9.7
6	200 – 499	426	12.9	424	13.1	409	12.6	421	12.5	423	12.2
7	500 – 999	179	5.4	176	5.4	176	5.4	190	5.6	203	5.9
	1,000 and over:										
8	1,000-9,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
9	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
10	Sub-total	375	11.4	398	12.3	397	12.2	416	12.4	400	11.5
11	Total	3,302	100.0	3,245	100.0	3,256	100.0	3,364	100.0	3,470	100.0
Income – Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
12	Under 5	11,802	0.2	12,674	0.2	34,151	0.3	30,713	0.2	31,633	0.2
13	5 – 9	10,008	0.1	8,911	0.1	10,578	0.1	12,927	0.1	15,446	0.1
14	10 – 49	55,444	0.7	67,293	0.7	76,843	0.7	82,844	0.7	82,858	0.6
15	50 – 99	57,757	0.8	70,053	0.8	80,052	0.7	89,918	0.8	102,249	0.7
16	100 – 199	100,226	1.3	130,744	1.4	148,045	1.4	162,313	1.3	170,773	1.3
17	200 – 499	296,304	3.9	345,120	3.7	386,270	3.5	433,098	3.5	481,357	3.5
18	500 – 999	271,321	3.6	323,394	3.5	385,092	3.5	469,311	3.8	519,135	3.8
	1,000 and over:										
19	1,000-9,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
20	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
21	Sub-total	6,767,852	89.4	8,265,256	89.6	9,862,178	89.8	11,076,661	89.6	12,297,367	89.8
22	Total	7,570,714	100.0	9,223,445	100.0	10,983,209	100.0	12,357,785	100.0	13,700,818	100.0
Expenditures – Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
23	Under 5	17,264	0.9	14,702	0.7	54,593	2.2	14,543	0.5	20,350	0.5
24	5 – 9	4,804	0.2	3,405	0.2	3,117	0.1	6,805	0.2	10,995	0.3
25	10 – 49	25,140	1.3	26,052	1.2	23,623	1.0	39,912	1.4	39,472	1.1
26	50 – 99	21,809	1.1	29,824	1.4	22,628	0.9	37,638	1.3	52,854	1.4
27	100 – 199	40,892	2.1	54,898	2.5	41,816	1.7	45,244	1.5	56,414	1.5
28	200 – 499	74,312	3.8	83,512	3.9	90,766	3.6	108,231	3.6	168,166	4.4
29	500 – 999	62,286	3.2	68,933	3.2	77,034	3.1	101,515	3.6	136,614	3.6
	1,000 and over:										
30	1,000-9,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
31	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
32	Sub-total	1,704,541	87.4	1,866,525	86.9	2,181,314	87.4	2,618,159	88.1	3,293,415	87.2
33	Total	1,951,048	100.0	2,147,851	100.0	2,494,891	100.0	2,972,047	100.0	3,778,280	100.0
Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
34	Under 5	94,579	0.2	97,420	0.2	236,171	0.5	124,909	0.2	144,873	0.2
35	5 – 9	61,590	0.2	52,177	0.1	59,366	0.1	69,853	0.1	88,223	0.2
36	10 – 49	279,810	0.8	331,748	0.8	388,634	0.7	433,154	0.7	450,753	0.6
37	50 – 99	303,088	0.9	347,009	0.8	401,850	0.8	454,391	0.7	579,215	0.8
38	100 – 199	537,499	1.5	659,405	1.5	773,559	1.5	831,453	1.4	944,638	1.3
39	200 – 499	1,554,405	4.4	1,666,675	3.9	1,953,319	3.8	2,276,247	3.7	2,752,881	3.8
40	500 – 999	1,397,568	3.9	1,648,977	3.8	2,021,662	3.9	2,549,757	4.2	3,024,770	4.2
	1,000 and over:										
41	1,000-9,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
42	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
43	Sub-total	31,288,273	88.1	38,399,977	88.9	45,850,625	88.7	54,774,021	89.0	63,939,658	88.9
44	Total	35,516,812	100.0	43,203,388	100.0	51,685,186	100.0	61,513,785	100.0	71,925,011	100.0

TABLEAU EXPLICATIF N. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1978-1987

1983		1984		1985		1986		1987		Nombre de participants par caisse		No
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite												
No	%	No	%	No	%	No	%	No	%			
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre				
852	23.7	1 014	27.5	1 174	31.1	1 263	33.0	1 272	33.7	Moins de 5	1	
241	6.7	234	6.4	239	6.3	247	6.4	242	6.4	5 - 9	2	
769	21.4	732	19.9	714	18.9	700	18.3	646	17.1	10 - 49	3	
376	10.5	387	10.5	353	9.3	337	8.8	354	9.4	50 - 99	4	
342	9.5	319	8.7	317	8.4	310	8.1	286	7.6	100 - 199	5	
402	11.2	400	10.9	394	10.4	370	9.7	366	9.7	200 - 499	6	
219	6.1	210	5.7	205	5.4	215	5.6	202	5.4	500 - 999	7	
										1 000 et plus		
332	9.3	332	9.0	324	8.6	334	8.7	344	9.1	1 000-9 999	8	
56	1.5	56	1.5	59	1.6	57	1.5	59	1.6	10 000 et plus	9	
389	10.8	388	10.5	383	10.1	391	10.2	403	10.7	Total partiel	10	
3,589	100.0	3,684	100.0	3,779	100.0	3,833	100.0	3,771	100.0	Total	11	
Income - Revenu												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
36,671	0.2	38,646	0.2	45,358	0.2	59,803	0.3	55,251	0.2	Moins de 5	12	
14,792	0.1	13,501	0.1	16,696	0.1	19,047	0.1	18,656	0.1	5 - 9	13	
96,709	0.6	99,774	0.6	107,704	0.5	119,413	0.5	111,637	0.5	10 - 49	14	
107,829	0.7	113,412	0.7	151,761	0.8	128,625	0.6	145,614	0.6	50 - 99	15	
202,806	1.3	183,163	1.1	186,766	1.0	215,334	1.0	236,597	1.0	100 - 199	16	
532,108	3.4	495,993	3.1	589,768	3.0	641,299	2.9	618,309	2.6	200 - 499	17	
666,667	4.2	626,551	3.9	716,839	3.7	890,117	4.0	833,012	3.6	500 - 999	18	
										1 000 et plus		
5,004,986	31.6	4,812,384	30.0	5,973,313	30.5	6,653,388	29.8	7,036,442	30.0	1 000-9 999	19	
9,179,684	57.9	9,646,701	60.2	11,821,198	60.3	13,624,937	61.0	14,391,901	61.4	10 000 et plus	20	
14,184,670	89.5	14,459,085	90.2	17,794,511	90.7	20,278,325	90.8	21,428,344	91.4	Total partiel	21	
15,842,254	100.0	16,030,125	100.0	19,609,404	100.0	22,351,962	100.0	23,447,420	100.0	Total	22	
Expenditures - Dépenses												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
22,744	0.6	29,812	0.6	26,284	0.4	40,254	0.6	46,059	0.6	Moins de 5	23	
8,577	0.2	9,386	0.2	10,102	0.2	11,556	0.2	16,475	0.2	5 - 9	24	
46,608	1.2	56,672	1.1	51,559	0.9	85,067	1.3	74,613	1.0	10 - 49	25	
48,362	1.2	70,970	1.4	253,886	4.2	76,080	1.1	92,134	1.2	50 - 99	26	
83,198	2.1	99,726	1.9	89,958	1.5	124,699	1.9	108,454	1.4	100 - 199	27	
162,229	4.0	211,539	4.1	208,306	3.4	224,679	3.4	331,738	4.3	200 - 499	28	
206,522	5.1	210,703	4.1	246,430	4.1	384,243	5.7	289,696	3.7	500 - 999	29	
										1 000 et plus		
1,256,237	31.1	1,670,065	32.3	1,960,182	32.4	2,086,492	31.2	2,555,081	32.8	1 000-9 999	30	
2,208,311	54.5	2,811,680	54.4	3,198,492	52.9	3,655,679	54.7	4,268,086	54.8	10 000 et plus	31	
3,464,548	85.6	4,481,745	86.7	5,158,674	85.3	5,742,171	85.9	6,823,167	87.7	Total partiel	32	
4,042,787	100.0	5,170,553	100.0	6,045,200	100.0	6,688,749	100.0	7,782,335	100.0	Total	33	
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
184,862	0.2	222,508	0.2	260,758	0.2	293,926	0.2	355,856	0.2	Moins de 5	34	
85,755	0.1	85,207	0.1	126,067	0.1	138,864	0.1	131,165	0.1	5 - 9	35	
600,074	0.7	636,955	0.7	685,181	0.6	706,044	0.6	734,506	0.5	10 - 49	36	
602,715	0.7	661,159	0.7	757,619	0.7	807,855	0.6	977,650	0.7	50 - 99	37	
1,127,494	1.3	1,167,609	1.2	1,175,612	1.1	1,389,983	1.1	1,572,004	1.1	100 - 199	38	
2,964,763	3.5	3,283,726	3.4	3,717,267	3.4	4,020,083	3.2	4,284,135	3.0	200 - 499	39	
3,891,172	4.6	4,217,671	4.4	4,568,449	4.1	5,305,611	4.2	5,652,593	3.9	500 - 999	40	
										1 000 et plus		
26,341,405	31.1	30,264,434	31.4	34,050,167	30.9	39,427,394	31.0	44,713,971	31.1	1 000-9 999	41	
49,003,147	57.8	55,771,363	57.9	65,040,110	58.9	75,246,368	59.1	85,140,370	59.3	10 000 et plus	42	
75,344,552	88.9	86,035,797	89.3	99,090,277	89.8	114,673,762	90.1	129,854,341	90.5	Total partiel	43	
84,801,389	100.0	96,310,631	100.0	110,381,239	100.0	127,336,128	100.0	143,562,252	100.0	Total	44	

TEXT TABLE O. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Asset Size Group¹, 1978-1987

No.	Asset size group	1978		1979		1980		1981		1982	
Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite											
		No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
1	\$99,999 and under	624	18.9	511	15.7	471	14.5	476	14.1	469	13.5
2	100,000 – 999,999	1,457	44.1	1,426	43.9	1,393	42.8	1,419	42.2	1,459	42.0
3	1,000,000 – 4,999,999	675	20.4	688	21.2	709	21.8	715	21.3	735	21.2
4	5,000,000 – 24,999,999	348	10.5	378	11.6	414	12.7	463	13.8	484	13.9
5	25,000,000 – 99,999,999	138	4.2	170	5.2	186	5.7	193	5.7	204	5.9
100,000,000 and over:											
6	100,000,000 – 499,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
7	500,000,000 – 999,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
8	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
9	Sub-total	60	1.8	72	2.2	83	2.5	98	2.9	119	3.4
10	Total	3,302	100.0	3,245	100.0	3,256	100.0	3,364	100.0	3,470	100.0
Income – Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
11	\$99,999 and under	7,113	0.1	6,913	0.1	7,609	0.1	9,339	0.1	8,568	0.1
12	100,000 – 999,999	110,009	1.5	115,810	1.3	120,615	1.1	126,215	1.0	122,405	0.9
13	1,000,000 – 4,999,999	314,771	4.2	331,634	3.6	332,629	3.0	347,245	2.8	319,333	2.3
14	5,000,000 – 24,999,999	765,134	10.1	864,765	9.4	914,729	8.3	1,000,009	8.1	965,429	7.0
15	25,000,000 – 99,999,999	1,377,288	18.2	1,751,682	19.0	1,884,436	17.2	1,982,810	16.0	1,915,026	14.0
100,000,000 and over:											
16	100,000,000 – 499,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
17	500,000,000 – 999,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
18	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
19	Sub-total	4,996,399	66.0	6,152,641	66.7	7,723,191	70.3	8,892,167	72.0	10,370,057	75.7
20	Total	7,570,714	100.0	9,223,445	100.0	10,983,209	100.0	12,357,785	100.0	13,700,818	100.0
Expenditures – Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
21	\$99,999 and under	6,264	0.3	4,820	0.2	6,050	0.2	3,634	0.1	6,503	0.2
22	100,000 – 999,999	51,544	2.6	48,557	2.3	44,045	1.8	58,254	2.0	57,990	1.5
23	1,000,000 – 4,999,999	88,680	4.5	112,553	5.2	104,944	4.2	104,015	3.5	142,092	3.8
24	5,000,000 – 24,999,999	190,611	9.8	186,302	8.7	192,587	7.7	239,826	8.1	273,680	7.2
25	25,000,000 – 99,999,999	444,046	22.8	351,866	16.4	457,590	18.3	498,317	16.8	595,634	15.8
100,000,000 and over:											
26	100,000,000 – 499,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
27	500,000,000 – 999,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
28	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
29	Sub-total	1,169,903	60.0	1,443,753	67.2	1,689,675	67.7	2,068,001	69.6	2,702,381	71.5
30	Total	1,951,048	100.0	2,147,851	100.0	2,494,891	100.0	2,972,047	100.0	3,778,280	100.0
Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
31	\$99,999 and under	27,975	0.1	23,742	0.1	22,476	..	24,038	..	22,747	..
32	100,000 – 999,999	541,658	1.5	539,377	1.2	543,591	1.1	544,672	0.9	545,124	0.8
33	1,000,000 – 4,999,999	1,580,102	4.4	1,561,599	3.6	1,623,671	3.1	1,638,987	2.7	1,632,119	2.3
34	5,000,000 – 24,999,999	3,815,712	10.7	4,022,233	9.3	4,497,311	8.7	5,194,248	8.4	5,413,794	7.5
35	25,000,000 – 99,999,999	6,644,839	18.7	8,175,509	18.9	9,230,775	17.9	10,033,099	16.3	10,305,315	14.3
100,000,000 and over:											
36	100,000,000 – 499,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
37	500,000,000 – 999,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
38	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
39	Sub-total	22,906,526	64.5	28,880,928	66.8	35,767,362	69.2	44,078,741	71.7	54,005,913	75.1
40	Total	35,516,812	100.0	43,203,388	100.0	51,685,186	100.0	61,513,785	100.0	71,925,011	100.0

¹ Asset size group is based on net assets in the fund.

TABEAU EXPLICATIF O. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon l'importance de l'actif¹, 1978-1987

1983		1984		1985		1986		1987		Importance de l'actif	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
No	%	No	%	No	%	No	%	No	%		
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre			
673	18.8	809	22.0	918	24.3	1 008	26.3	1 111	28.1	\$99 999 et moins	
1 352	37.7	1 284	34.8	1 256	33.2	1 206	31.5	1 140	28.9	100 000 - 999 999	
720	20.1	721	19.6	701	18.5	687	17.9	660	16.5	1 000 000 - 4 999 999	
496	13.8	482	13.1	496	13.1	496	12.9	480	12.0	5 000 000 - 24 999 999	
202	5.6	229	6.2	237	6.3	247	6.4	241	6.1	25 000 000 - 99 999 999	
										100 000 000 et plus	
122	3.4	129	3.5	132	3.5	147	3.8	158	4.0	100 000 000 - 499 999 999	
10	0.3	16	0.4	23	0.6	23	0.6	27	0.7	500 000 000 - 999 999 999	
14	0.4	14	0.4	16	0.4	19	0.5	19	0.5	1 000 000 000 et plus	
146	4.1	159	4.3	171	4.5	189	4.9	181	4.6	Total partiel	
3 589	100.0	3 684	100.0	3 779	100.0	3 833	100.0	3 771	100.0	Total	
Income - Revenu											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
19 827	0.1	8 931	0.1	10 623	0.1	12 012	0.1	14 871	0.1	\$99 999 et moins	
116 108	0.7	102 614	0.6	104 715	0.5	100 496	0.4	104 471	0.4	100 000 - 999 999	
301 811	1.9	291 134	1.8	274 788	1.4	273 737	1.2	262 818	1.1	1 000 000 - 4 999 999	
1 055 866	6.7	868 310	5.4	952 627	4.9	972 000	4.3	980 279	4.3	5 000 000 - 24 999 999	
1 885 438	11.9	1 654 744	10.3	1 889 394	9.6	2 041 957	9.1	2 148 811	8.7	25 000 000 - 99 999 999	
										100 000 000 et plus	
4 978 503	31.4	4 799 710	29.9	5 209 659	26.6	5 989 454	26.8	5 818 126	14.3	100 000 000 - 499 999 999	
1 124 987	7.1	1 540 392	9.6	2 846 335	14.5	2 733 405	12.2	3 131 552	7.7	500 000 000 - 999 999 999	
6 359 713	40.1	6 764 290	42.2	8 321 262	42.4	10 228 900	45.8	11 341 729	48.4	1 000 000 000 et plus	
12 463 203	78.7	13 104 391	81.7	16 377 257	83.5	18 951 759	84.8	20 291 407	80.8	Total partiel	
15 842 253	100.0	16 030 125	100.0	19 609 404	100.0	22 351 962	100.0	23 447 420	100.0	Total	
Expenditures - Dépenses											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
187 242	4.6	201 459	3.9	205 602	3.4	301 053	4.5	298 446	4.4	\$99 999 et moins	
35 305	0.9	32 105	0.6	37 977	0.6	36 737	0.5	43 550	0.6	100 000 - 999 999	
86 682	2.1	100 356	1.9	92 441	1.5	95 151	1.4	93 609	1.4	1 000 000 - 4 999 999	
248 954	6.2	273 557	5.3	440 041	7.3	299 805	4.5	322 168	4.7	5 000 000 - 24 999 999	
452 094	11.2	633 499	12.3	669 841	11.1	624 726	9.3	624 633	8.7	25 000 000 - 99 999 999	
										100 000 000 et plus	
1 339 995	33.1	1 563 452	30.2	1 640 748	27.1	1 832 028	27.4	2 134 061	27.2	100 000 000 - 499 999 999	
330 432	8.2	672 562	13.0	938 162	15.5	899 249	13.4	1 058 360	13.6	500 000 000 - 999 999 999	
1 362 085	33.7	1 693 563	32.8	2 020 389	33.4	2 600 001	38.9	3 207 507	41.7	1 000 000 000 et plus	
3 032 511	75.0	3 929 577	76.0	4 599 298	76.1	5 331 278	79.7	6 399 928	80.7	Total partiel	
4 042 787	100.0	5 170 553	100.0	6 045 200	100.0	6 688 749	100.0	7 782 335	100.0	Total	
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
21 982	--	22 219	--	24 898	--	27 109	--	26 436	--	\$99 999 et moins	
550 831	0.6	526 553	0.5	520 391	0.5	503 690	0.4	494 578	0.3	100 000 - 999 999	
1 663 567	2.0	1 682 376	1.7	1 619 927	1.5	1 603 888	1.3	1 596 602	1.1	1 000 000 - 4 999 999	
5 708 244	6.7	5 571 459	5.8	5 786 218	5.2	6 043 186	4.7	6 148 319	4.3	5 000 000 - 24 999 999	
10 107 028	11.9	11 186 981	11.6	11 448 754	10.4	12 361 167	9.7	12 723 129	8.9	25 000 000 - 99 999 999	
										100 000 000 et plus	
25 573 059	28.2	27 514 280	28.6	28 504 837	25.8	33 007 035	25.9	35 570 082	24.8	100 000 000 - 499 999 999	
7 058 283	8.3	10 783 680	11.2	15 141 369	13.7	15 587 883	12.2	17 994 777	12.5	500 000 000 - 999 999 999	
34 118 395	40.7	39 023 084	40.5	47 334 845	42.9	58 202 169	45.7	69 008 329	48.1	1 000 000 000 et plus	
66 749 738	78.7	77 321 043	80.3	90 981 051	82.4	106 797 087	83.9	122 573 188	85.4	Total partiel	
84 801 389	100.0	96 310 631	100.0	110 381 239	100.0	127 336 128	100.0	143 562 252	100.0	Total	

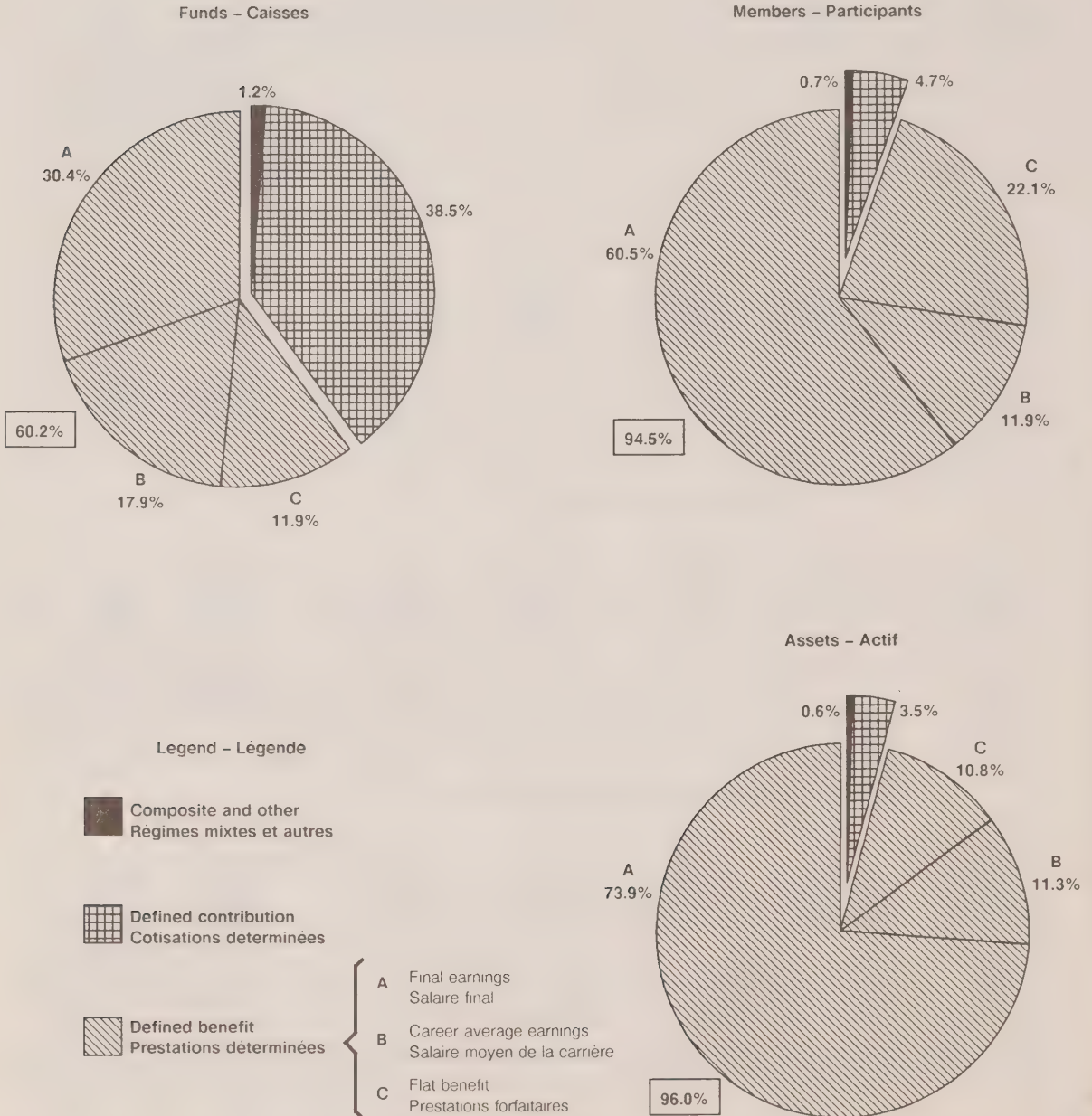
¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur l'actif net des caisses

Figure X

Graphique X

Funds, Members and Book Value of Assets by Type of Benefit, 1987

Caisses, participants et valeur comptable de l'actif selon le genre de prestations, 1987



TEXT TABLE P.

Number of Employer-Sponsored Pension Plans and Members by Type of Retirement Benefit and Funding Agency, 1986

TABLEAU EXPLICATIF P.

Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon le genre de prestation de retraite et d'organisme de financement, 1986

Type of benefit and funding agency	Employers		Members	
Genre de prestation et organisme de financement	Employeurs		Participants	
	Number	Percent	Number	Percent
Defined contribution - Cotisations déterminées:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	11,192	88.6	187,659	87.7
Trusteed - Sociétés de fiducie	1,389	11.0	126,969	59.0
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'Etat	-	-	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	56	0.3	10,692	4.9
Total	12,637	100.0	325,320	100.0
Defined benefit - Prestations déterminées:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	4,267	75.9	442,146	70.0
Trusteed - Sociétés de fiducie	3,727	48.4	2,991,069	88.6
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'Etat	19	0.1	716,158	18.1
Combinations and other - Combinaisons et autres	202	0.5	146,318	3.4
Total	8,215	100.0	4,295,691	100.0
Composite and other - Combinaisons et autres:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	173	11.5	10,202	20.8
Trusteed - Sociétés de fiducie	59	4.4	24,433	50.6
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'Etat	-	-	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	10	1.1	12,735	26.0
Total	242	100.0	47,370	100.0
All benefits - Tous les genres de prestations:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	15,632	71.7	640,007	68.2
Trusteed - Sociétés de fiducie	5,175	33.8	3,142,471	87.7
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds du revenu consolidé de l'Etat	19	0.1	716,158	18.1
Combinations and other - Combinaisons et autres	268	1.4	169,745	3.9
Total	21,094	100.0	4,668,381	100.0

Source: Pension Plans in Canada data base

Source: Base de données de l'enquête sur les régimes de pensions au Canada

TEXT TABLE Q.

Funds, Members, Income, Expenditures and Gross Assets of Trusteed Pension Funds by Type of Benefit and Sector, 1987

TABLEAU EXPLICATIF Q.

Caisses, participants, revenu, dépenses et actif brut des caisses de retraite en fiducie selon le genre de prestation et le secteur, 1987

Type of benefit and sector	Funds		Members		Income		Expenditures		Gross Assets (book value)	
Genre de prestation et secteur	Caisses		Participants		Revenu		Dépenses		Actif Brut (valeur comptable)	
	No. – nbre	%	No. – nbre	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Public sector¹ – Secteur public¹										
Defined contribution ² – Cotisations déterminées ²	41	19.3	31,084	2.2	208,141	1.7	52,989	1.5	1,060,765	1.4
Defined benefit – Prestations déterminées:										
Final earnings ³ – Salaire final ³	119	56.1	1,350,428	94.2	11,817,113	94.7	3,267,712	94.0	70,156,596	95.0
Career average earnings – Salaire moyen de la carrière	45	21.2	47,321	3.3	392,620	3.1	116,580	3.4	2,302,787	3.1
Flat benefit – Prestations forfaitaires	5	2.4	4,795	0.3	42,433	0.3	27,531	0.8	157,883	0.2
Sub-total – Total partiel	169	79.7	1,402,544	97.8	12,252,165	98.1	3,411,824	98.2	72,617,265	98.3
Composite and other – Régimes mixtes et autres régimes	2	0.9	544	–	24,056	0.2	10,295	0.3	176,331	0.2
Public sector – Total – Secteur public	212	100.0	1,434,172	100.0	12,484,362	100.0	3,475,107	100.0	73,854,362	100.0
Private sector – Secteur privé										
Defined contribution ² – Cotisations déterminées ²	1,409	39.6	125,378	6.7	681,046	6.2	236,171	5.5	3,967,474	5.7
Defined benefit – Prestations déterminées:										
Final earnings ³ – Salaire final ³	1,029	28.9	656,637	34.9	5,261,141	48.0	2,171,193	50.4	35,911,745	51.5
Career average earnings – Salaire moyen de la carrière	631	17.7	348,914	18.5	2,160,679	19.7	771,790	17.9	13,893,621	19.9
Flat benefit – Prestations forfaitaires	445	12.5	726,597	38.6	2,749,469	25.1	1,025,298	23.8	15,305,270	22.0
Sub-total – Total partiel	2,105	59.1	1,732,148	92.0	10,171,289	92.8	3,968,281	92.1	65,110,636	93.4
Composite and other – Régimes mixtes et autres régimes	45	1.3	24,233	1.3	110,723	1.0	102,775	2.4	629,780	0.9
Private sector – Total – Secteur privé	3,559	100.0	1,881,759	100.0	10,963,057	100.0	4,307,227	100.0	69,707,890	100.0
Both sectors – Les deux secteurs										
Defined contribution ² – Cotisations déterminées ²	1,450	38.5	156,462	4.7	889,187	3.8	289,160	3.7	5,028,239	3.5
Defined benefit – Prestations déterminées:										
Final earnings ³ – Salaire final ³	1,148	30.4	2,007,065	60.5	17,078,253	72.8	5,438,905	69.9	106,068,340	73.9
Career average earnings – Salaire moyen de la carrière	676	17.9	396,235	11.9	2,553,299	10.9	888,371	11.4	16,196,407	11.3
Flat benefit – Prestations forfaitaires	450	11.9	731,392	22.1	2,791,902	11.9	1,052,830	13.5	15,463,153	10.8
Sub-total – Total partiel	2,274	60.3	3,134,692	94.5	22,423,454	95.6	7,380,105	94.8	137,727,901	95.9
Composite and other – Régimes mixtes et autres régimes	47	1.2	24,777	0.7	134,779	0.6	113,070	1.5	806,112	0.6
Both sectors – Total – Les deux secteurs	3,771	100.0	3,315,931	100.0	23,447,420	100.0	7,782,335	100.0	143,562,252	100.0

¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

¹ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignements et de santé du secteur privé sont exclus.

² Includes money purchase and profit sharing.

² Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.

³ Includes final average earnings and average best earnings.

³ Ci-inclus les régimes salaire moyens de fin de carrière et meilleur salaire moyen

Statistical Tables

Tableaux Statistiques

TABLE 1. Funds and Members by Trust Arrangement, Contributory and Non-contributory Funds, 1987**TABEAU 1. Caisses et participants selon le genre de fiducie, caisses contributives et non contributives, 1987**

Trust Arrangement Genre de Fiducie	Total				Contributory				Non-Contributory			
	Funds		Members		Funds		Members		Funds		Members	
	Caisses	%	Parti- cipants	%	Caisses	%	Parti- cipants	%	Caisses	%	Parti- cipants	%
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:												
Pooled funds – Caisses communes	1,359	36.0	87,138	2.6	468	31.5	32,731	1.4	891	39.0	54,407	5.4
Segregated portfolio – Portefeuille en gestion distincte	864	22.9	512,959	15.5	393	26.4	297,704	12.9	471	20.6	215,255	21.3
Combination – Combinaison	285	7.6	366,075	11.0	148	9.9	138,120	6.0	137	6.0	227,955	22.6
Sub-total – Total partiel	2,508	66.5	966,172	29.1	1,009	67.8	468,555	20.3	1,499	65.7	497,617	49.3
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	1,245	33.0	2,245,083	67.7	465	31.3	1,736,801	75.3	780	34.2	508,282	50.4
(c) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	9	0.2	99,224	3.0	9	0.6	99,224	4.3	–	–	–	–
(d) Combination of (a) and (b) Combinaison de (a) et de (b)	9	0.2	5,452	0.2	5	0.3	2,377	0.1	4	0.2	3,075	0.3
Total	3,771	100.0	3,315,931	100.0	1,488	100.0	2,306,957	100.0	2,283	100.0	1,008,974	100.0

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1987**TABEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, caisses contributives et non contributives, 1987**

Income and expenditures Revenu et dépenses	Total	Contributory Caisses contributives	Non-contributory Caisses non contributives
Thousands of dollars – Milliers de dollars			
Income – Revenu			
Contributions – Cotisations:			
Employee contributions – Cotisations des employés	2,921,157	2,881,700	39,457
Employer contributions – Cotisations des employeurs	4,300,654	3,079,341	1,221,314
Total	7,221,812	5,961,041	1,260,771
Other income – Autres revenus:			
Investment income – Revenu de placements	10,949,162	8,991,866	1,957,296
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5,045,781	3,529,797	1,515,985
Transfers from other pension plans – Transferts d'autres régimes de retraite	180,666	174,983	5,684
Miscellaneous – Divers	49,998	35,849	14,150
Total	16,225,608	12,732,494	3,493,114
Income – Total – Revenu	23,447,420	18,693,535	4,753,885
Expenditures – Dépenses			
Pension payments out of fund – Versements de rentes puisés dans la caisse	5,950,342	4,500,079	1,450,263
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	324,306	176,188	148,118
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:			
Death – Décès	89,136	83,533	5,603
Separation – Cessation d'emploi	658,846	579,925	78,921
Discontinuation of plan – Abolition du régime	41,733	23,891	17,842
Change of funding agency – Changement de gestionnaire de caisse	272,301	103,765	168,537
Total	1,062,016	791,114	270,902
Administration costs – Frais d'administration	306,267	230,015	76,252
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	16,726	11,515	5,210
Other expenditures – Autres dépenses	122,677	42,422	80,255
Expenditures – Total – Dépenses	7,782,335	5,751,334	2,031,001

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1987
TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite contributives et non contributives, 1987

Assets Éléments d'actifs	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives	
	Book value	Market value	Book value	Market value	Book value	Market value
	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande
thousands of dollars - milliers de dollars						
Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie						
Equity fund (stock fund) - Avoir (capital-actions)	1,055,252	1,342,377	714,059	906,731	341,192	435,645
Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe (obligations)	917,320	948,303	505,254	520,877	412,066	427,425
Diversified fund - Fonds diversifiés	46,815	47,155	25,797	26,268	21,019	20,887
Mortgage fund - Fonds hypothécaires	462,747	463,885	255,215	256,533	207,532	207,352
Real estate fund - Biens-fonds	188,878	196,643	118,977	124,964	69,901	71,679
Foreign funds - Valeurs étrangères	352,781	444,395	247,994	312,997	104,787	131,399
Other funds - Autres fonds	93,950	91,801	44,631	43,947	49,319	47,854
Total	3,117,743	3,534,559	1,911,926	2,192,318	1,205,816	1,342,241
Pooled funds of investment counsellors - Caisses communes des conseillers en placements	764,285	847,142	506,099	574,811	258,186	272,331
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	1,705,508	2,093,349	795,639	1,055,980	909,869	1,037,369
Venture capital - Capital risque	481,426	491,402	349,310	362,672	132,116	128,731
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées des compagnies d'assurance	1,156,212	1,252,217	941,239	1,011,770	214,973	240,447
Deposit administration funds of insurance companies - Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	296,316	303,433	145,690	146,798	150,627	156,635
Bonds - Obligations						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	23,216,429	23,427,313	16,901,481	17,004,841	6,314,948	6,422,471
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	29,715,186	29,515,719	27,666,502	27,457,503	2,048,685	2,058,216
Municipal, school boards, etc - Municipalités, commissions scolaires, etc	2,425,950	2,391,921	2,276,851	2,243,578	149,099	148,344
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	10,910,112	10,971,881	8,405,000	8,415,612	2,505,112	2,556,270
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	623,777	626,777	568,187	569,741	55,590	57,015
Total	66,891,455	66,933,611	55,818,021	55,691,275	11,073,434	11,242,136
Stocks - Actions:						
Canadian, common - Ordinaires de sociétés canadiennes	31,500,400	35,648,980	22,935,464	25,976,748	8,564,936	9,672,232
Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés canadiennes	631,218	640,753	478,544	483,527	152,674	157,226
Non Canadian, common and preferred - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	6,775,238	7,363,476	5,091,949	5,429,873	1,683,289	1,933,603
Total	38,906,856	43,653,208	28,505,956	31,890,148	10,400,900	11,763,060
Mortgages - Hypothèques:						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	4,001,627	4,036,165	3,745,244	3,777,366	256,383	258,799
Conventional - Ordinaires	2,992,088	3,017,386	2,637,738	2,664,487	354,350	352,899
Total	6,993,715	7,053,551	6,382,982	6,441,853	610,732	611,698
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail:						
Direct - Placements directs	2,204,449	2,415,194	1,525,085	1,745,807	679,364	669,387
Through pension corporation - Placements par le biais de société de gestion	1,304,139	1,490,531	1,047,919	1,189,335	256,220	301,196
Total	3,508,587	3,905,725	2,573,004	2,935,141	935,583	970,584
Cash and short term investments - Encaisse et placements à court terme:						
Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits - Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	2,680,346	2,680,346	2,264,667	2,264,667	415,679	415,679
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	502,201	501,853	297,791	297,493	204,410	204,360
Other short-term investments - Autres placements à court terme	13,569,469	13,621,286	10,320,350	10,349,477	3,249,120	3,271,809
Total	16,752,016	16,803,485	12,882,808	12,911,637	3,869,208	3,891,847
Miscellaneous - Divers:						
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	2,083,769	2,083,769	1,713,442	1,713,442	370,327	370,327
Accounts receivable - Comptes à recevoir	898,600	898,600	859,668	859,668	38,933	38,931
Other assets - Autres éléments d'actifs	5,763	5,694	5,351	5,285	411	409
Total	2,988,133	2,988,064	2,578,462	2,578,396	409,671	409,668
Gross assets - Actif brut	143,562,252	149,859,745	113,391,136	117,792,798	30,171,116	32,066,947
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	469,379	469,379	417,325	417,325	52,054	52,054
Net Assets - Actif net	143,092,873	149,390,366	112,973,811	117,375,473	30,119,062	32,014,893

TABLE 4. Income and Expenditures by Type of Trust Arrangement, 1987

Income and expenditures	Total	Corporate trustee – Société de fiducie							
		Segregated portfolio				Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
		Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes			
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income									
Contributions:									
1 Employee contributions	2,921,157	12.5	285,338	7.6	30,757	13.7	117,689	4.8	
2 Employer contributions	4,300,654	18.3	709,056	18.8	61,388	27.4	408,024	16.6	
3 Total	7,221,812	30.8	994,394	26.4	92,144	41.2	525,713	21.4	
Other income:									
4 Investment income	10,949,162	46.7	1,421,710	37.7	93,813	41.9	1,098,981	44.8	
5 Realized profit on sale of securities	5,045,781	21.5	1,222,605	32.5	34,939	15.6	812,423	33.1	
6 Transfers from other pension plans	180,666	0.8	124,306	3.3	2,613	1.2	1,745	0.1	
7 Miscellaneous	49,998	0.2	3,279	0.1	231	0.1	13,334	0.5	
8 Total	16,225,608	69.2	2,771,900	73.6	131,596	58.8	1,926,484	78.6	
9 Total income	23,447,420	100.0	3,766,293	100.0	223,740	100.0	2,452,197	100.0	
Expenditures									
10 Pension payments out of fund	5,950,342	76.5	906,289	61.5	37,032	33.4	729,518	82.4	
11 Cost of pensions purchased	324,306	4.2	178,398	12.1	13,512	12.2	25,868	2.9	
Cash withdrawals on:									
12 Death	89,136	1.1	7,302	0.5	905	0.8	3,588	0.4	
13 Separation	658,846	8.5	119,002	8.1	26,659	24.0	43,522	4.9	
14 Discontinuation of plan	41,733	0.5	22,093	1.5	6,755	6.1	1,679	0.2	
15 Change of funding agency	272,301	3.5	113,144	7.7	16,215	14.6	21,157	2.4	
16 Total	1,062,016	13.6	261,541	17.8	50,534	45.5	69,945	7.9	
17 Administration costs	306,267	3.9	72,374	4.9	7,404	6.7	34,577	3.9	
18 Realized loss on sale of securities	16,726	0.2	4,840	0.3	1,694	1.5	1,265	0.1	
19 Other expenditures	122,677	1.6	49,678	3.4	791	0.7	24,665	2.8	
20 Total expenditures	7,782,335	100.0	1,473,120	100.0	110,967	100.0	885,838	100.0	

TABLEAU 4. Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1987

Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Revenu et dépenses	
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Revenu	
						Cotisations	
50,731	10.0	2,431,320	14.8	5,323	6.8	Cotisations des employés	1
14,954	3.0	3,092,093	18.8	15,139	19.2	Cotisations des employeurs	2
65,685	13.0	5,523,413	33.6	20,462	26.0	Total	3
						Autres revenus	
276,684	54.7	8,010,334	48.8	47,639	60.4	Revenu de placements	4
162,994	32.2	2,802,082	17.1	10,739	13.6	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
741	0.1	51,262	0.3	—	—	Transferts d'autres régimes de retraite	6
—	—	33,154	0.2	1	—	Divers	7
440,418	87.0	10,896,831	66.4	58,379	74.0	Total	8
506,104	100.0	16,420,244	100.0	78,842	100.0	Revenu total	9
						Dépenses	
126,261	66.9	4,115,769	81.1	35,474	71.5	Versements des rentes puisés dans la caisse	10
—	—	95,922	1.9	10,606	21.4	Coût des rentes achetées	11
						Retraits en espèce sur	
1	—	77,267	1.5	73	0.1	Décès	12
17,949	9.5	448,958	8.8	2,756	5.6	Cessation d'emploi	13
—	—	11,206	0.2	—	—	Abolition du régime	14
24,995	13.3	96,791	1.9	—	—	Changement de gestionnaire de caisse	15
42,944	22.8	634,222	12.5	2,828	5.7	Total	16
19,147	10.2	172,030	3.4	736	1.5	Frais d'administration	17
—	—	8,927	0.2	—	—	Perte subie sur la vente de titres	18
273	0.1	47,270	0.9	—	—	Autres dépenses	19
188,626	100.0	5,074,140	100.0	49,644	100.0	Total des dépenses	20

TABLE 5. Book Value of Assets by Trust Arrangement, 1987

Assets	Corporate trustee – Société de fiducie							
	Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
			Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	1,055,252	0.7	–	–	454,271	32.2	223,609	1.4
2 Fixed income fund (bond fund)	917,320	0.6	–	–	572,233	40.6	236,758	1.4
3 Diversified fund	46,815	–	–	–	14,910	1.1	10,060	0.1
4 Mortgage fund	462,747	0.3	–	–	162,649	11.5	223,598	1.4
5 Real estate fund	188,878	0.1	–	–	18,013	1.3	129,367	0.8
6 Foreign funds	352,781	0.2	–	–	70,299	5.0	177,474	1.1
7 Other funds	93,950	0.1	–	–	41,790	3.0	37,092	0.2
8 Total	3,117,743	2.2	–	–	1,334,165	94.6	1,037,959	6.3
9 Pooled funds of investment counsellors	764,285	0.5	370,343	1.7	–	–	116,242	0.7
10 Mutual and investment funds	1,705,508	1.2	726,173	3.3	–	–	281,991	1.7
11 Venture capital	481,426	0.3	61,018	0.3	–	–	27,246	0.2
12 Segregated funds of insurance companies	1,156,212	0.8	371,823	1.7	–	–	109,264	0.7
13 Deposit administration funds of insurance companies	296,316	0.2	74,437	0.3	–	–	6,798	–
Bonds:								
14 Government of Canada	23,216,429	16.2	4,116,352	18.4	–	–	3,381,206	20.7
15 Provincial governments	29,715,186	20.7	1,697,916	7.6	–	–	1,339,879	8.2
16 Municipal, school boards, etc	2,425,950	1.7	177,892	0.8	–	–	123,217	0.8
17 Other Canadian	10,910,112	7.6	2,135,571	9.6	–	–	1,394,138	8.5
18 Non-Canadian	623,777	0.4	52,056	0.2	–	–	31,215	0.2
19 Total	66,891,455	46.6	8,179,787	36.6	–	–	6,269,654	38.3
Stocks:								
20 Canadian, common	31,500,400	21.9	6,931,980	31.1	–	–	4,778,504	29.2
21 Canadian, preferred	631,218	0.4	126,075	0.6	–	–	91,634	0.6
22 Non-Canadian, common and preferred	6,775,238	4.7	1,412,948	6.3	–	–	814,640	5.0
23 Total	38,906,856	27.1	8,471,003	37.9	–	–	5,684,778	34.8
Mortgages:								
24 Insured residential (NHA)	4,001,627	2.8	171,652	0.8	–	–	123,131	0.8
25 Conventional	2,992,088	2.1	242,992	1.1	–	–	180,263	1.1
26 Total	6,993,715	4.9	414,644	1.9	–	–	303,394	1.9
Real estate and lease-backs:								
27 Direct	2,204,449	1.5	310,090	1.4	–	–	329,082	2.0
28 Through pension corporation	1,304,139	0.9	96,613	0.4	–	–	52,940	0.3
29 Total	3,508,587	2.4	406,702	1.8	–	–	382,022	2.3
Cash and short term investments:								
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,680,346	1.9	595,969	2.7	21,858	1.6	193,356	1.2
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	502,201	0.3	160,029	0.7	17,282	1.2	71,535	0.4
32 Other short-term investments	13,569,469	9.5	2,172,367	9.7	28,914	2.1	1,681,895	10.3
33 Total	16,752,016	11.7	2,928,365	13.1	68,054	4.8	1,946,786	11.9
Miscellaneous:								
34 Accrued interest and dividends receivable	2,083,769	1.5	274,141	1.2	5,466	0.4	175,294	1.1
35 Accounts receivable	898,600	0.6	42,240	0.2	1,739	0.1	12,245	0.1
36 Other assets	5,763	–	1,741	–	224	–	369	–
37 Total	2,988,133	2.1	318,123	1.4	7,429	0.5	187,908	1.1
38 Gross assets	143,562,252	100.0	22,322,418	100.0	1,409,648	100.0	16,354,041	100.0
39 Debts and amounts payable	469,379	0.3	49,403	0.2	3,263	0.2	31,597	0.2
40 Net assets	143,092,873	99.7	22,273,015	99.8	1,406,384	99.8	16,322,444	99.8

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1987

Pension fund society		Individual trustee		Combinaison corporate trustee and individual trustee		
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Éléments d'actifs
\$ 000		\$ 000		\$ 000		
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie
97,379	2.8	189,116	30.2	40,470	6.3	Avoir (capital-auctions)
19,149	0.5	81,600	13.1	7,569	1.1	Fonds de revenu fixe (obligations)
-	-	21,845	-	-	-	Fonds diversifiés
-	-	74,793	11.9	1,106	0.3	Fonds hypothécaires
-	-	41,465	-	-	-	Biens-fonds
35,663	1.0	58,346	9.3	10,008	1.6	Valeurs étrangères
792	-	13,553	2.2	722	0.1	Autres fonds
152,983	4.4	480,720	75.5	111,915	17.7	Total
-	-	262,008	41.3	15,692	2.4	Caisses communes des conseillers en placements
-	-	683,810	107.7	13,535	2.1	Caisses mutuelles et de placement
-	-	393,162	61.4	-	-	Capital risque
25,480	0.7	649,175	101.7	470	0.1	Caisses séparées des compagnies d'assurance
-	-	215,081	33.7	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance
						Obligations:
741,052	21.2	14,923,470	230.0	54,351	8.4	Gouvernement du Canada
229,980	6.6	26,394,925	406.5	52,486	8.0	Gouvernements provinciaux
20,303	0.6	2,021,605	30.9	82,933	12.6	Municipalités, commissions scolaires, etc.
434,220	12.4	6,830,660	103.6	115,523	17.7	Obligations d'autres organismes canadiens
-	-	540,506	8.1	-	-	Obligations d'organismes étrangers
1,425,555	40.8	50,711,166	770.1	305,292	46.8	Total
						Actions
723,814	20.7	19,024,560	287.1	11,140	1.7	Ordinaires de sociétés canadiennes
16,916	0.5	396,556	6.0	10	0.0	Privilegiées de sociétés canadiennes
208,623	6.0	4,334,164	65.4	4,000	0.6	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
949,353	27.1	23,755,281	358.5	15,150	2.3	Total
						Hypothèques
317,715	9.1	3,382,151	51.4	6,079	0.9	Assurées sur l'habitation (LNF)
101,518	2.9	2,467,035	37.1	1,000	0.1	Ordinaires
419,233	12.0	5,849,185	88.5	7,079	1.0	Total
						Biens-fonds et tenures à bail
102,886	2.9	1,462,391	22.1	-	-	Placements directs
35,986	1.0	1,118,600	17.0	-	-	Placements par le biais de société de gestion
138,871	4.0	2,580,992	39.1	-	-	Total
						Encaisse et placements à court terme
64,720	1.9	1,787,582	27.0	10,000	1.5	Encaisse dans les banques à charte, y compris les 30 dépôts bancaires à terme
-	-	253,354	3.8	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis
269,233	7.7	9,405,328	141.5	1,100	0.2	Autres placements à court terme
333,953	9.5	11,446,265	172.3	1,100	0.2	Total
						Divers:
42,399	1.2	1,578,053	23.7	1,100	0.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir
10,363	0.3	829,575	12.5	1,100	0.2	Comptes à recevoir
54	-	3,374	0.0	-	-	Autres éléments d'actifs
52,816	1.5	2,411,003	36.2	10,000	1.5	Total
3,498,244	100.0	99,437,847	100.0	540,053	100.0	Actif brut
10,997	0.3	372,800	0.4	1,118	0.2	Dettes et montants à payer
3,487,247	99.7	99,065,047	99.6	538,935	99.8	Actif net

TABLE 6. Market Value of Assets by Trust Arrangement, 1987

Assets	Corporate trustee - Société de fiducie							
	Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
			Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	1,342,377	0.9	-	-	575,259	36.6	275,299	1.6
2 Fixed income fund (bond fund)	948,303	0.6	-	-	590,989	37.6	245,078	1.4
3 Diversified fund	47,155	-	-	-	14,869	0.9	9,859	0.1
4 Mortgage fund	463,885	0.3	-	-	163,832	10.4	223,157	1.3
5 Real estate fund	196,643	0.1	-	-	18,418	1.2	133,534	0.8
6 Foreign funds	444,395	0.3	-	-	91,555	5.8	216,433	1.2
7 Other funds	91,801	0.1	-	-	40,421	2.6	36,509	0.2
8 Total	3,534,559	2.4	-	-	1,495,343	95.2	1,139,869	6.6
9 Pooled funds of investment counsellors	847,142	0.6	431,182	1.9	-	-	119,884	0.7
10 Mutual and investment funds	2,093,349	1.4	854,498	3.7	-	-	319,071	1.8
11 Venture capital	491,402	0.3	57,981	0.2	-	-	31,924	0.2
12 Segregated funds of insurance companies	1,252,217	0.8	419,827	1.8	-	-	117,606	0.7
13 Deposit administration funds of insurance companies	303,433	0.2	74,284	0.3	-	-	6,838	-
Bonds:								
14 Government of Canada	23,427,313	15.6	4,099,528	17.6	-	-	3,436,755	19.8
15 Provincial governments	29,515,719	19.7	1,648,481	7.1	-	-	1,372,162	7.9
16 Municipal, school boards, etc	2,391,921	1.6	176,585	0.8	-	-	123,175	0.7
17 Other Canadian	10,971,881	7.3	2,131,701	9.2	-	-	1,435,041	8.3
18 Non-Canadian	626,777	0.4	50,346	0.2	-	-	32,743	0.2
19 Total	66,933,611	44.7	8,106,641	34.9	-	-	6,399,876	36.8
Stocks:								
20 Canadian, common	35,648,980	23.8	7,541,880	32.5	-	-	5,401,884	31.1
21 Canadian, preferred	640,753	0.4	129,605	0.6	-	-	91,124	0.5
22 Non-Canadian, common and preferred	7,363,476	4.9	1,499,620	6.5	-	-	990,114	5.7
23 Total	43,653,208	29.1	9,171,104	39.5	-	-	6,483,121	37.3
Mortgages:								
24 Insured residential (NHA)	4,036,165	2.7	175,552	0.8	-	-	123,236	0.7
25 Conventional	3,017,386	2.0	243,060	1.0	-	-	179,402	1.0
26 Total	7,053,551	4.7	418,612	1.8	-	-	302,638	1.7
Real estate and lease-backs:								
27 Direct	2,415,194	1.6	330,707	1.4	-	-	277,227	1.6
28 Through pension corporation	1,490,531	1.0	115,561	0.5	-	-	55,117	0.3
29 Total	3,905,725	2.6	446,268	1.9	-	-	332,344	1.9
Cash and short term investments:								
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,680,346	1.8	595,969	2.6	21,858	1.4	193,356	1.1
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	501,853	0.3	160,989	0.7	17,570	1.1	71,446	0.4
32 Other short-term investments	13,621,286	9.1	2,173,894	9.4	28,954	1.8	1,682,030	9.7
33 Total	16,803,485	11.2	2,930,851	12.6	68,382	4.4	1,946,832	11.2
Miscellaneous:								
34 Accrued interest and dividends receivable	2,083,769	1.4	274,141	1.2	5,466	0.3	175,294	1.0
35 Accounts receivable	898,600	0.6	42,240	0.2	1,739	0.1	12,245	0.1
36 Other assets	5,694	-	1,727	-	222	-	362	-
37 Total	2,988,064	2.0	318,109	1.4	7,426	0.5	187,901	1.1
38 Gross assets	149,859,745	100.0	23,229,357	100.0	1,571,152	100.0	17,387,905	100.0
39 Debts and amounts payable	469,379	0.3	49,403	0.2	3,263	0.2	31,597	0.2
40 Net assets	149,390,366	99.7	23,179,953	99.8	1,567,888	99.8	17,356,308	99.8

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1987

Pension fund society		Individual trustee		Combinaison corporate trustee and individual trustee		Éléments d'actifs
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie						
117,773	3.2	220,958	0.2	153,088	24.7	Avoir (capital-actions) 1
19,819	0.5	84,527	0.1	7,889	1.3	Fonds de revenu fixe (obligations) 2
-	-	22,427	-	-	-	Fonds diversifiés 3
-	-	75,208	0.1	1,688	0.3	Fonds hypothécaires 4
-	-	44,651	-	39	-	Biens-fonds 5
48,022	1.3	76,791	0.1	11,595	1.9	Valeurs étrangères 6
774	-	13,375	-	722	0.1	Autres fonds 7
186,388	5.1	537,937	0.5	175,021	28.3	Total 8
-	-	278,930	0.3	17,146	2.8	Caisses communes des conseillers en placements 9
-	-	905,190	0.9	14,590	2.4	Caisses mutuelles et de placement 10
-	-	401,497	0.4	-	-	Capital risque 11
26,525	0.7	687,788	0.7	470	0.1	Caisses séparées des compagnies d'assurance 12
-	-	222,311	0.2	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance 13
Obligations:						
743,679	20.4	15,089,671	14.6	57,680	9.3	Gouvernement du Canada 14
235,660	6.5	26,206,419	25.3	52,997	8.6	Gouvernements provinciaux 15
20,157	0.6	1,988,322	1.9	83,682	13.5	Municipalités, commissions scolaires, etc. 16
420,379	11.5	6,868,888	6.6	115,872	18.7	Obligations d'organismes étrangers 17
-	-	543,688	0.5	-	-	Total 18
1,419,875	38.9	50,696,988	49.0	310,231	50.1	19
Actions						
833,317	22.9	21,822,438	21.1	49,460	8.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes 20
13,324	0.4	406,663	0.4	38	-	Privilegiées, de sociétés canadiennes 21
219,372	6.0	4,649,074	4.5	5,296	0.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères 22
1,066,013	29.2	26,878,175	26.0	54,795	8.8	Total 23
Hypothèques						
318,483	8.7	3,411,740	3.3	7,155	1.2	Assurées sur l'habitation (L.N.H.) 24
100,135	2.7	2,494,508	2.4	280	-	Ordinaires 25
418,618	11.5	5,906,248	5.7	7,435	1.2	Total 26
Biens-fonds et tenures à bail						
104,445	2.9	1,702,815	1.6	-	-	Placements directs 27
35,986	1.0	1,283,867	1.2	-	-	Placements par le biais de société de gestion 28
140,430	3.9	2,986,682	2.9	-	-	Total 29
Encaisse et placements à court terme						
64,720	1.8	1,787,582	1.7	16,861	2.7	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme 30
-	-	251,848	0.2	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis 31
270,138	7.4	9,454,492	9.1	11,778	1.9	Autres placements à court terme 32
334,858	9.2	11,493,922	11.1	28,639	4.6	Total 33
Divers						
42,399	1.2	1,578,053	1.5	8,416	1.4	Intérêts courus et dividendes à recevoir 34
10,363	0.3	829,575	0.8	2,438	0.4	Comptes à recevoir 35
54	-	3,329	-	-	-	Autres éléments d'actifs 36
52,816	1.4	2,410,958	2.3	10,854	1.8	Total 37
3,645,523	100.0	103,406,627	100.0	619,182	100.0	Actif brut 38
10,997	0.3	372,800	0.4	1,318	0.2	Dettes et montants à payer 39
3,634,526	99.7	103,033,827	99.6	617,864	99.8	Actif net 40

TABLE 7. Income and Expenditures by Type of Organization, 1987

Income and expenditures	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalité et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income												
Contributions:												
1 Employee contributions	2,921,157	12.5	541,071	16.4	747,580	21.9	173,137	9.3	659,454	16.2	125,927	17.1
2 Employer contributions	4,300,654	18.3	677,516	20.5	482,094	14.2	307,254	16.5	917,868	22.5	122,403	16.7
3 Total	7,221,812	30.8	1,218,587	36.9	1,229,674	36.1	480,391	25.8	1,577,322	38.7	248,330	33.8
Other income												
4 Investment income	10,949,162	46.7	1,559,217	47.2	1,741,224	51.1	785,726	42.1	2,138,301	52.4	327,017	44.5
5 Realized profit on sale of securities	5,045,781	21.5	517,031	15.7	421,594	12.4	598,356	32.1	235,931	5.8	159,160	21.7
6 Transfers from other pension plans	180,666	0.8	2,421	0.1	11,443	0.3	331	—	106,763	2.6	94	—
7 Miscellaneous	49,998	0.2	3,680	0.1	2,284	0.1	115	—	22,596	0.6	84	—
8 Total	16,225,608	69.2	2,082,349	63.1	2,176,544	63.9	1,384,528	74.2	2,503,591	61.3	486,356	66.2
9 Total income	23,447,420	100.0	3,300,936	100.0	3,406,218	100.0	1,864,919	100.0	4,080,913	100.0	734,686	100.0
Expenditures												
10 Pension payments out of fund	5,950,342	76.5	673,945	82.8	694,137	79.0	655,169	90.5	938,967	86.6	90,110	64.9
11 Cost of pensions purchased	324,306	4.2	1,694	0.2	4,523	0.5	—	—	39,352	3.6	—	—
Cash withdrawals on:												
12 Death	89,136	1.1	2,074	0.3	2,033	0.2	3	—	6,559	0.6	—	—
13 Separation	658,846	8.5	78,837	9.7	149,011	17.0	45,673	6.3	63,528	5.9	35,004	25.2
14 Discontinuation of plan	41,733	0.5	1	—	3,239	0.4	—	—	174	—	—	—
15 Change of funding agency	272,301	3.5	148	—	4,942	0.6	1,385	0.2	2,605	0.2	5,280	3.8
16 Total	1,062,016	13.6	81,059	10.0	159,226	18.1	47,060	6.5	72,866	6.7	40,283	29.0
17 Administration costs	306,267	3.9	35,618	4.4	13,506	1.5	15,567	2.2	30,897	2.9	8,214	5.9
18 Realized loss on sale of securities	16,726	0.2	485	0.1	2,212	0.3	—	—	1	—	145	0.1
19 Other expenditures	122,677	1.6	21,279	2.6	4,899	0.6	6,177	0.9	1,912	0.2	109	0.1
20 Total expenditures	7,782,335	100.0	814,079	100.0	878,504	100.0	723,973	100.0	1,083,996	100.0	138,861	100.0

TABLEAU 7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1987

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Revenu et dépenses	
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Cooperatives		Entreprises constituées et non constituées		Autres			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu											
Cotisations											
16,667	12.3	2,663	8.1	42,843	15.7	611,644	6.4	171	7.8	Cotisations des employés	1
28,644	21.1	10,143	31.0	64,308	23.6	1,689,861	17.6	562	25.7	Cotisations des employeurs	2
45,311	33.3	12,807	39.2	107,151	39.3	2,301,505	23.9	733	33.5	Total	3
Autres revenus											
65,836	48.4	13,508	41.3	134,820	49.5	4,182,738	43.5	774	35.3	Revenu de placements	4
21,846	16.1	5,803	17.8	30,542	11.2	3,054,839	31.8	680	31.1	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
121	0.1	564	1.7	2	—	58,925	0.6	3	0.1	Transferts d'autres régimes de retraite	6
2,820	2.1	4	—	30	—	18,386	0.2	—	—	Divers	7
90,622	66.7	19,878	60.8	165,394	60.7	7,314,888	76.1	1,457	66.5	Total	8
135,934	100.0	32,685	100.0	272,545	100.0	9,616,393	100.0	2,190	100.0	Revenu total	9
Dépenses											
34,766	78.1	4,411	30.4	40,161	63.4	2,818,107	70.1	568	56.5	Versements de rentes puisés dans la caisse	10
906	2.0	140	1.0	1,806	2.8	275,873	6.9	14	1.4	Coût des rentes achetées	11
Retraits en espèces sur											
291	0.7	64	0.4	96	0.2	78,011	1.9	4	0.4	Décès	12
3,725	8.4	1,564	10.8	14,304	22.6	266,965	6.6	234	23.3	Cessation d'emploi	13
163	0.4	228	1.6	435	0.7	37,493	0.9	—	—	Abolition de la caisse	14
43	0.1	6,917	47.7	—	—	250,866	6.2	117	11.6	Changement de gestionnaire de caisse	15
4,222	9.5	8,773	60.5	14,836	23.4	633,335	15.8	355	35.3	Total	16
4,378	9.8	1,131	7.8	6,554	10.3	190,334	4.7	68	6.8	Frais d'administration	17
67	0.2	7	—	—	—	13,808	0.3	—	—	Perte subie sur la vente de titres	18
152	0.3	42	0.3	25	—	88,081	2.2	—	—	Autres dépenses	19
44,491	100.0	14,505	100.0	63,382	100.0	4,019,539	100.0	1,005	100.0	Total des dépenses	20

TABLE 8. Book Value of Assets by Type of Organization, 1987

Assets	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	1,055,252	0.7	152,851	0.8	75,456	0.4	2,073	—	19,832	0.1	6,374	0.1
2 Fixed income fund (bond fund)	917,320	0.6	43,441	0.2	8,966	—	5,610	0.1	13,496	0.1	10,143	0.2
3 Diversified fund	46,815	—	118	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4 Mortgage fund	462,747	0.3	29,805	0.2	23,787	0.1	2,421	—	8,563	—	1,034	—
5 Real estate fund	188,878	0.1	6,737	—	30,595	0.1	—	—	30,786	0.1	524	—
6 Foreign funds	352,781	0.2	24,431	0.1	2,659	—	8,253	0.1	19,462	0.1	12,420	0.3
7 Other funds	93,950	0.1	797	—	—	—	124	—	—	—	—	—
8 Total	3,117,743	2.2	258,181	1.3	141,463	0.7	18,480	0.2	92,138	0.4	30,495	0.6
9 Pooled funds of investment counsellors	764,285	0.5	33,909	0.2	953	—	14,571	0.1	44,810	0.2	6,405	0.1
10 Mutual and investment funds	1,705,508	1.2	213,162	1.1	74,578	0.4	102,224	0.9	44,299	0.2	108,043	2.3
11 Venture capital	481,426	0.3	240,056	1.2	28,035	0.1	3,952	—	34,091	0.1	1,411	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,156,212	0.8	108,878	0.6	263	—	93,432	0.9	146,036	0.6	4,474	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	296,316	0.2	4,331	—	—	—	—	—	58,561	0.3	—	—
Bonds:												
14 Government of Canada	23,216,429	16.2	2,103,239	10.7	3,240,512	15.4	1,825,899	16.9	2,127,186	9.3	1,219,291	26.0
15 Provincial governments	29,715,186	20.7	3,870,305	19.7	6,003,959	28.5	1,154,417	10.7	13,398,718	58.6	424,186	9.0
16 Municipal, school boards, etc	2,425,950	1.7	992,663	5.1	532,316	2.5	78,032	0.7	217,233	1.0	20,642	0.4
17 Other Canadian	10,910,112	7.6	1,654,517	8.4	1,623,835	7.7	765,681	7.1	1,010,984	4.4	287,530	6.1
18 Non-Canadian	623,777	0.4	49,141	0.3	341,350	1.6	41,078	0.4	18,349	0.1	107	—
19 Total	66,891,455	46.6	8,669,865	44.1	11,741,973	55.8	3,865,107	35.8	16,772,469	73.4	1,951,757	41.6
Stocks:												
20 Canadian, common	31,500,400	21.9	3,520,943	17.9	3,947,306	18.8	3,079,772	28.6	1,928,785	8.4	1,339,322	28.5
21 Canadian, preferred	631,218	0.4	33,859	0.2	157,901	0.8	94,212	0.9	28,009	0.1	2,498	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	6,775,238	4.7	966,903	4.9	629,138	3.0	842,436	7.8	374,957	1.6	249,874	5.3
23 Total	38,906,856	27.1	4,521,706	23.0	4,734,346	22.5	4,016,421	37.2	2,331,751	10.2	1,591,693	33.9
Mortgages:												
24 Insured residential (NHA)	4,001,627	2.8	1,413,123	7.2	519,012	2.5	332,989	3.1	300,904	1.3	180,238	3.8
25 Conventional	2,992,088	2.1	727,325	3.7	443,608	2.1	324,987	3.0	108,480	0.5	109,380	2.3
26 Total	6,993,715	4.9	2,140,448	10.9	962,620	4.6	657,977	6.1	409,384	1.8	289,618	6.2
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	2,204,449	1.5	77,089	0.4	205,271	1.0	564,738	5.2	109,032	0.5	154,560	3.3
28 Through pension corporation	1,304,139	0.9	346,214	1.8	135,947	0.6	154,375	1.4	17,191	0.1	114,365	2.4
29 Total	3,508,587	2.4	423,303	2.2	341,218	1.6	719,113	6.7	126,223	0.6	268,925	5.7
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,680,346	1.9	203,275	1.0	445,847	2.1	322,499	3.0	193,678	0.8	34,991	0.7
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	502,201	0.3	31,134	0.2	33,742	0.2	—	—	66,826	0.3	7,493	0.2
32 Other short-term investments	13,569,469	9.5	2,320,708	11.8	2,076,992	9.9	760,213	7.0	1,663,765	7.3	323,567	6.9
33 Total	16,752,016	11.7	2,555,118	13.0	2,556,581	12.2	1,082,712	10.0	1,924,269	8.4	366,051	7.8
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	2,083,769	1.5	224,640	1.1	373,302	1.8	140,799	1.3	519,578	2.3	61,972	1.3
35 Accounts receivable	898,600	0.6	255,875	1.3	84,397	0.4	72,504	0.7	352,062	1.5	16,099	0.3
36 Other assets	5,763	—	103	—	147	—	—	—	1,215	—	—	—
37 Total	2,988,133	2.1	480,618	2.4	457,846	2.2	213,304	2.0	872,854	3.8	78,070	1.7
38 Gross assets	143,562,252	100.0	19,649,574	100.0	21,039,875	100.0	10,787,291	100.0	22,856,885	100.0	4,696,943	100.0
39 Debts and amounts payable	469,379	0.3	63,296	0.3	83,681	0.4	118,189	1.1	51,540	0.2	4,676	0.1
40 Net assets	143,092,873	99.7	19,586,278	99.7	20,956,194	99.6	10,669,102	98.9	22,805,345	99.8	4,692,268	99.9

TABLEAU 8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1987

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Cooperatives		Entreprises constituées et non constituées		Autres		Elements d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
										Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie
12.557	1.4	9.055	4.3	2.885	0.2	771.760	1.2	2.409	20.2	Avoir (capital-actions)
12.922	1.4	14.930	7.2	491	-	803.319	1.3	4.003	33.5	Fonds de revenu fixe (obligations)
-	-	1.500	0.7	-	-	45.197	0.1	-	-	Fonds diversifiés
8.272	0.9	13.531	6.5	-	-	374.786	0.6	547	4.6	Fonds hypothécaires
3.159	0.4	363	0.2	444	-	115.739	0.2	533	4.5	Biens-fonds
2.204	0.2	1.845	0.9	292	-	280.718	0.5	498	4.2	Valeurs étrangères
2.480	0.3	581	0.3	-	-	89.697	0.1	272	2.3	Autres fonds
41.593	4.6	41.804	20.1	4.112	0.2	2.481.216	4.0	8.261	69.1	Total
2.835	0.3	7.533	3.6	2.786	0.2	650.483	1.1	-	-	Caisses communes des conseillers en placements
882	0.1	3.780	1.8	99	-	1.158.270	1.9	171	1.4	Caisses mutuelles et de placement
-	-	-	-	-	-	173.882	0.3	-	-	Capital risque
11.266	1.3	903	0.4	-	-	790.960	1.3	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance
5.001	0.6	-	-	-	-	228.424	0.4	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance
										Obligations
209.894	23.4	27.763	13.3	302.573	18.3	12.159.376	19.7	696	5.8	Gouvernement du Canada
79.848	8.9	18.691	9.0	220.053	13.3	4.544.861	7.4	147	1.2	Gouvernements provinciaux
53.913	6.0	6.780	3.3	122.140	7.4	402.231	0.7	-	-	Municipalités, commissions scolaires, etc.
75.418	8.4	9.493	4.6	173.150	10.5	5.309.376	8.6	130	1.1	Obligations d'autres organismes canadiens
6.111	0.7	9.639	4.6	4.253	0.3	153.749	0.2	-	-	Obligations d'organismes étrangers
425.185	47.4	72.365	34.7	822.169	49.7	22.569.592	36.5	972	8.1	Total
										Actions
192.725	21.5	33.761	16.2	375.445	22.7	17.081.136	27.7	1.205	10.1	Ordinaires de sociétés canadiennes
2.636	0.3	129	0.1	963	0.1	311.009	0.5	-	-	Privilèges de sociétés canadiennes
49.940	5.6	8.084	3.9	58.069	3.5	3.595.837	5.8	-	-	Ordinaires et privilèges de sociétés étrangères
245.301	27.3	41.974	20.1	434.478	26.3	20.987.982	34.0	1.205	10.1	Total
										Hypothèques
33.949	3.8	1.179	0.6	138.351	8.4	1.081.882	1.8	-	-	Assurées sur l'habitation (LNH)
20.930	2.3	-	-	23.616	1.4	1.233.612	2.0	150	1.3	Ordinaires
54.878	6.1	1.179	0.6	161.968	9.8	2.315.494	3.7	150	1.3	Total
										Biens-fonds et tenures à bail
16	-	-	-	5.623	0.3	1.088.120	1.8	-	-	Placements directs
50	-	83	-	1.398	0.1	534.516	0.9	-	-	Placements par le biais de société de gestion
66	-	83	-	7.021	0.4	1.622.635	2.6	-	-	Total
										Encaisse et placements à court terme
23.864	2.7	11.087	5.3	19.306	1.2	1.425.698	2.3	101	0.8	Encaisse dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme
3.174	0.4	4.238	2.0	8.590	0.5	346.463	0.6	540	4.5	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis
67.847	7.6	21.036	10.1	156.723	9.5	6.178.161	10.0	457	3.8	Autres placements à court terme
94.885	10.6	36.361	17.4	184.619	11.2	7.950.323	12.9	1.098	9.2	Total
										Divers
10.783	1.2	2.165	1.0	25.880	1.6	724.588	1.2	63	0.5	Intérêts courus et dividendes à recevoir
4.443	0.5	344	0.2	10.405	0.6	102.443	0.2	29	0.2	Comptes à recevoir
2	-	-	-	54	-	4.241	-	-	-	Autres éléments d'actifs
15.227	1.7	2.509	1.2	36.339	2.2	831.272	1.3	92	0.8	Total
897.120	100.0	208.491	100.0	1.653.589	100.0	61.760.533	100.0	11.949	100.0	Actif brut
1.703	0.2	161	0.1	7.429	0.4	138.700	0.2	5	-	Dettes et montants à payer
895.417	99.8	208.331	99.9	1.646.161	99.6	61.621.833	99.8	11.945	100.0	Actif net

TABLE 9. Market Value of Assets by Type of Organization, 1987

Assets	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	1,342,377	0.9	218,984	1.1	95,403	0.4	2,342	—	22,127	0.1	8,255	0.2
2 Fixed income fund (bond fund)	948,303	0.6	44,909	0.2	9,200	—	5,649	0.1	14,237	0.1	10,498	0.2
3 Diversified fund	47,155	—	97	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4 Mortgage fund	463,885	0.3	30,297	0.1	24,078	0.1	2,470	—	8,679	—	1,021	—
5 Real estate fund	196,643	0.1	7,480	—	31,194	0.1	—	—	30,771	0.1	580	—
6 Foreign funds	444,395	0.3	27,860	0.1	3,454	—	9,242	0.1	25,190	0.1	17,830	0.4
7 Other funds	91,801	0.1	779	—	—	—	109	—	—	—	—	—
8 Total	3,534,559	2.4	330,407	1.6	163,328	0.7	19,811	0.2	101,003	0.4	38,183	0.8
9 Pooled funds of investment counsellors	847,142	0.6	39,073	0.2	883	—	15,561	0.1	47,122	0.2	5,442	0.1
10 Mutual and investment funds	2,093,349	1.4	254,427	1.3	112,556	0.5	183,777	1.7	49,226	0.2	144,922	3.0
11 Venture capital	491,402	0.3	248,689	1.2	28,691	0.1	4,383	—	34,677	0.1	1,547	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,252,217	0.8	115,023	0.6	284	—	93,320	0.8	162,652	0.7	6,810	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	303,433	0.2	5,004	—	—	—	—	—	58,561	0.3	—	—
Bonds:												
14 Government of Canada	23,427,313	15.6	2,126,596	10.5	3,327,763	15.0	1,822,814	16.4	2,157,189	9.3	1,180,369	24.0
15 Provincial governments	29,515,719	19.7	3,697,595	18.3	6,048,239	27.3	1,135,070	10.2	13,333,503	57.7	418,031	8.5
16 Municipal, school boards, etc	2,391,921	1.6	990,994	4.9	535,250	2.4	77,264	0.7	221,561	1.0	20,033	0.4
17 Other Canadian	10,971,881	7.3	1,631,883	8.1	1,645,026	7.4	760,304	6.8	1,022,092	4.4	290,915	5.9
18 Non-Canadian	626,777	0.4	46,405	0.2	349,820	1.6	39,658	0.4	15,944	0.1	121	—
19 Total	66,933,611	44.7	8,493,473	42.0	11,906,099	53.6	3,835,111	34.4	16,750,288	72.4	1,909,469	38.9
Stocks:												
20 Canadian, common	35,648,980	23.8	3,864,997	19.1	4,722,640	21.3	3,246,080	29.1	2,110,211	9.1	1,565,396	31.9
21 Canadian, preferred	640,753	0.4	34,494	0.2	174,305	0.8	87,506	0.8	28,855	0.1	2,410	—
22 Non-Canadian, common and preferred	7,363,476	4.9	1,105,350	5.5	706,848	3.2	847,462	7.6	418,839	1.8	216,187	4.4
23 Total	43,653,208	29.1	5,004,840	24.7	5,603,794	25.2	4,181,047	37.5	2,557,905	11.1	1,783,993	36.3
Mortgages:												
24 Insured residential (NHA)	4,036,165	2.7	1,448,787	7.2	517,812	2.3	325,740	2.9	303,213	1.3	180,238	3.7
25 Conventional	3,017,386	2.0	754,041	3.7	441,612	2.0	329,896	3.0	110,340	0.5	109,378	2.2
26 Total	7,053,551	4.7	2,202,828	10.9	959,424	4.3	655,636	5.9	413,553	1.8	289,616	5.9
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	2,415,194	1.6	84,018	0.4	233,631	1.1	644,150	5.8	125,149	0.5	172,655	3.5
28 Through pension corporation	1,490,531	1.0	399,019	2.0	168,085	0.8	206,007	1.8	16,873	0.1	114,856	2.3
29 Total	3,905,725	2.6	483,037	2.4	401,717	1.8	850,158	7.6	142,021	0.6	287,511	5.9
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,680,346	1.8	203,275	1.0	445,847	2.0	322,499	2.9	193,678	0.8	34,991	0.7
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	501,853	0.3	31,199	0.2	33,731	0.2	—	—	67,325	0.3	7,490	0.2
32 Other short-term investments	13,621,286	9.1	2,334,629	11.5	2,079,399	9.4	762,301	6.8	1,674,362	7.2	323,462	6.6
33 Total	16,803,485	11.2	2,569,103	12.7	2,558,977	11.5	1,084,800	9.7	1,935,364	8.4	365,943	7.5
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	2,083,769	1.4	224,640	1.1	373,302	1.7	140,799	1.3	519,578	2.2	61,972	1.3
35 Accounts receivable	898,600	0.6	255,875	1.3	84,397	0.4	72,504	0.7	352,062	1.5	16,099	0.3
36 Other assets	5,694	—	98	—	169	—	—	—	1,202	—	—	—
37 Total	2,988,064	2.0	480,613	2.4	457,868	2.1	213,304	1.9	872,841	3.8	78,070	1.6
38 Gross assets	149,859,745	100.0	20,226,517	100.0	22,193,621	100.0	11,136,909	100.0	23,125,213	100.0	4,911,506	100.0
39 Debts and amounts payable	469,379	0.3	63,296	0.3	83,681	0.4	118,189	1.1	51,540	0.2	4,676	0.1
40 Net assets	149,390,366	99.7	20,163,222	99.7	22,109,939	99.6	11,018,719	98.9	23,073,673	99.8	4,906,830	99.9

TABLE 10. Income and Expenditures by Size¹ of Pension Funds, 1987

Income and Expenditures	Total		\$99,999 and under		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999	
			\$99,999 et moins					
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income								
Contributions:								
1 Employee contributions	2,921,157	12.5	1,573	8.2	11,099	12.0	36,138	13.7
2 Employer contributions	4,300,654	18.3	4,895	25.7	34,563	37.4	74,135	28.1
3 Total	7,221,812	30.8	6,469	33.9	45,662	49.4	110,273	41.8
Other income:								
4 Investment income	10,949,162	46.7	6,735	35.3	32,401	35.0	108,647	41.2
5 Realized profit on sale of securities	5,045,781	21.5	5,549	29.1	10,410	11.3	39,314	14.9
6 Transfer from other pension plans	180,666	0.8	317	1.7	3,661	4.0	3,795	1.4
7 Miscellaneous	49,998	0.2	1	-	357	0.4	1,785	0.7
8 Total	16,225,608	69.2	12,602	66.1	46,829	50.6	153,541	58.2
9 Total income	23,447,420	100.0	19,071	100.0	92,491	100.0	263,814	100.0
Expenditures								
10 Pension payments out of fund	5,950,342	76.5	2,873	1.0	11,731	26.9	45,640	48.8
11 Cost of pensions purchased	324,306	4.2	105,208	35.3	7,569	17.4	13,293	14.2
Cash withdrawals on:								
12 Death	89,136	1.1	492	0.2	947	2.2	597	0.6
13 Separation	658,846	8.5	18,091	6.1	13,539	31.1	21,354	22.8
14 Discontinuation of plan	41,733	0.5	23,063	7.7	452	1.0	1	-
15 Change of funding agency	272,301	3.5	147,331	49.4	5,252	12.1	1,002	1.1
16 Total	1,062,016	13.6	188,976	63.3	20,190	46.4	22,954	24.5
17 Administration costs	306,267	3.9	438	0.1	2,897	6.7	10,712	11.4
18 Realized loss on sale of securities	16,726	0.2	35	-	293	0.7	719	0.8
19 Other expenditures	122,677	1.6	915	0.3	870	2.0	291	0.3
20 Total expenditures	7,782,335	100.0	298,446	100.0	43,550	100.0	93,609	100.0

¹ Asset size-group is based on net book value.

TABLEAU 10. Revenu et dépenses selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1987

\$5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- 499,999,999		\$500,000,000- 999,999,999		\$1,000,000,000 and over \$1,000,000,000 et plus		Revenu et dépenses
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
										Revenu
										Cotisations:
85,119	9.6	141,743	7.5	565,665	9.7	403,576	12.9	1,676,244	14.8	Cotisations des employés 1
177,772	20.0	325,327	17.2	805,545	13.8	814,526	26.0	2,063,890	18.2	Cotisations des employeurs 2
262,891	29.5	467,070	24.7	1,371,211	23.6	1,218,102	38.9	3,740,134	33.0	Total 3
										Autres revenus:
409,089	45.9	862,989	45.7	2,550,477	43.8	1,359,039	43.4	5,619,785	49.5	Revenu de placement 4
201,761	22.6	554,423	29.3	1,756,029	30.2	544,681	17.4	1,933,615	17.0	Bénéfice réalisé sur la vente de titres 5
16,247	1.8	4,433	0.2	132,134	2.3	8,718	0.3	11,362	0.1	Transferts d'autres régimes de retraite 6
805	0.1	930	-	8,276	0.1	1,011	-	36,834	0.3	Divers 7
627,902	70.5	1,422,774	75.3	4,446,916	76.4	1,913,449	61.1	7,601,595	67.0	Total 8
890,793	100.0	1,889,845	100.0	5,818,126	100.0	3,131,552	100.0	11,341,729	100.0	Revenu total 9
										Dépenses
180,559	56.0	441,481	70.7	1,533,064	71.8	955,109	90.2	2,779,886	86.7	Versements de rentes puisés dans la caisse 10
41,325	12.8	26,898	4.3	120,613	5.7	129	-	9,269	0.3	Coûts des rentes achetées 11
										Retraits en espèces sur:
1,515	0.5	5,564	0.9	16,022	0.8	1,108	0.1	62,890	2.0	Décès 12
53,009	16.5	54,148	8.7	178,596	8.4	54,892	5.2	265,218	8.3	Cessation d'emploi 13
350	0.1	373	0.1	12,383	0.6	1,932	0.2	3,179	0.1	Abolition de la caisse 14
8,561	2.7	21,095	3.4	78,674	3.7	5,929	0.6	4,459	0.1	Changement de gestionnaire de caisse 15
63,435	19.7	81,180	13.0	285,674	13.4	63,861	6.0	335,745	10.5	Total 16
30,059	9.3	48,240	7.7	109,520	5.1	37,334	3.5	67,067	2.1	Frais d'administration 17
3,062	1.0	5,259	0.8	5,445	0.3	1,913	0.2	-	-	Perte subie sur la vente de titres 18
3,728	1.2	21,576	3.5	79,744	3.7	14	-	15,539	0.5	Autres dépenses 19
322,168	100.0	624,633	100.0	2,134,061	100.0	1,058,360	100.0	3,207,507	100.0	Total des dépenses

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable nette de l'actif.

TABLE 11. Book Value of Assets by Size¹ of Pension Funds, 1987

Assets	Total		\$99,999 and under		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999		\$5,000,000 - 24,999,999	
			\$99,999 et moins							
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	1,055,252	0.7	4,069	15.4	81,530	16.5	224,508	14.1	236,920	3.9
2 Fixed income fund (bond fund)	917,320	0.6	3,753	14.2	90,478	18.3	289,770	18.1	275,147	4.5
3 Diversified fund	46,815	—	177	0.7	1,986	0.4	7,340	0.5	27,821	0.5
4 Mortgage fund	462,747	0.3	4,099	15.5	43,777	8.9	80,878	5.1	105,417	1.7
5 Real estate fund	188,878	0.1	73	0.3	2,460	0.5	12,257	0.8	19,643	0.3
6 Foreign funds	352,781	0.2	139	0.5	10,302	2.1	39,936	2.5	73,619	1.2
7 Other funds	93,950	0.1	228	0.9	6,262	1.3	23,110	1.4	34,244	0.6
8 Total	3,117,743	2.2	12,537	47.4	236,794	47.9	677,798	42.5	772,811	12.6
9 Pooled funds of investment counsellors	764,285	0.5	506	1.9	18,779	3.8	99,099	6.2	143,501	2.3
10 Mutual and investment funds	1,705,508	1.2	2,607	9.9	18,058	3.7	63,864	4.0	245,326	4.0
11 Venture capital	481,426	0.3	5	—	—	—	466	—	6,895	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,156,212	0.8	57	0.2	1,134	0.2	4,709	0.3	55,733	0.9
13 Deposit administration funds of insurance companies	296,316	0.2	7	—	266	0.1	2,005	0.1	30,836	0.5
Bonds:										
14 Government of Canada	23,216,429	16.2	916	3.5	31,611	6.4	155,348	9.7	1,238,976	20.2
15 Provincial governments	29,715,186	20.7	211	0.8	11,290	2.3	62,777	3.9	464,705	7.6
16 Municipal, school boards, etc	2,425,950	1.7	114	0.4	6,176	1.2	28,178	1.8	140,007	2.3
17 Other Canadian	10,910,112	7.6	227	0.9	10,977	2.2	55,019	3.4	467,649	7.6
18 Non-Canadian	623,777	0.4	31	0.1	155	—	1,080	0.1	29,947	0.5
19 Total	66,891,455	46.6	1,498	5.7	60,208	12.2	302,403	18.9	2,341,285	38.1
Stocks:										
20 Canadian, common	31,500,400	21.9	560	2.1	23,708	4.8	140,250	8.8	1,424,651	23.2
21 Canadian, preferred	631,218	0.4	9	—	2,251	0.5	6,654	0.4	25,410	0.4
22 Non-Canadian, common and preferred	6,775,238	4.7	—	—	2,210	0.4	18,989	1.2	241,240	3.9
23 Total	38,906,856	27.1	569	2.2	28,169	5.7	165,893	10.4	1,691,301	27.5
Mortgages:										
24 Insured residential (NHA)	4,001,627	2.8	—	—	257	0.1	9,243	0.6	37,717	0.6
25 Conventional	2,992,088	2.1	61	0.2	4,869	1.0	9,304	0.6	53,757	0.9
26 Total	6,993,715	4.9	61	0.2	5,126	1.0	18,547	1.2	91,473	1.5
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	2,204,449	1.5	1	—	834	0.2	498	—	5,626	0.1
28 Through pension corporation	1,304,139	0.9	—	—	18	—	133	—	1,328	—
29 Total	3,508,587	2.4	1	—	853	0.2	631	—	6,953	0.1
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,680,346	1.9	2,738	10.4	51,599	10.4	78,974	4.9	180,314	2.9
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	502,201	0.3	3,899	14.7	27,654	5.6	58,681	3.7	126,812	2.1
32 Other short-term investments	13,569,469	9.5	1,511	5.7	39,677	8.0	104,256	6.5	360,422	5.9
33 Total	16,752,016	11.7	8,148	30.8	118,930	24.0	241,911	15.2	667,548	10.9
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	2,083,769	1.5	213	0.8	3,760	0.8	11,800	0.7	66,652	1.1
35 Accounts receivable	898,600	0.6	227	0.9	2,492	0.5	6,980	0.4	27,459	0.4
36 Other assets	5,763	—	—	—	9	—	494	—	546	—
37 Total	2,988,133	2.1	440	1.7	6,261	1.3	19,275	1.2	94,657	1.5
38 Gross assets	143,562,252	100.0	26,436	100.0	494,578	100.0	1,596,602	100.0	6,148,319	100.0
39 Debts and amounts payable	469,379	0.3	7	—	3,096	0.6	5,406	0.3	15,131	0.2
40 Net assets	143,092,873	99.7	26,429	100.0	491,481	99.4	1,591,196	99.7	6,133,189	99.8

¹ Asset size-group is based on net book value

TABLEAU 11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1987

\$25.000.000 – 99.999.999		\$100.000.000 – 499.999.999		\$500.000.000 – 999.999.999		\$1 000.000.000 – and over		Elements d'actifs
\$1 000.000.000 – et plus								
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie								
182.340	1.4	145.615	0.4	180.235	1.0	36	–	Avoir (capital-actions) 1
186.198	1.5	50.553	0.1	21.172	0.1	250	–	Fonds de revenu fixe (obligations) 2
8.649	0.1	843	–	–	–	–	–	Fonds diversifiés 3
100.658	0.8	45.830	0.1	55.983	0.3	26.106	–	Fonds hypothécaires 4
26.823	0.2	61.339	0.2	48.463	0.3	17.820	–	Biens-fonds 5
89.495	0.7	77.399	0.2	51.177	0.3	10.713	–	Valeurs étrangères 6
16.158	0.1	13.944	–	5	–	–	–	Autres fonds 7
610.320	4.8	395.523	1.1	357.035	2.0	54.925	0.1	Total 8
110.015	0.9	338.582	1.0	34.960	0.2	18.843	–	Caisses communes des conseillers en placements 9
303.363	2.4	323.361	0.9	294.423	1.6	454.506	0.7	Caisses mutuelles et de placement 10
3.057	–	82.153	0.2	34.029	0.2	354.822	0.5	Capital risque 11
180.661	1.4	691.389	1.9	55.339	0.3	167.190	0.2	Caisses séparées des compagnies d'assurance 12
68.028	0.5	81.907	0.2	–	–	113.267	0.2	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance 13
Obligations								
2.665.513	21.0	6.634.528	18.7	3.438.638	19.1	9.050.900	13.1	Gouvernement du Canada 14
1.123.778	8.8	3.391.865	9.5	2.713.206	15.1	21.947.354	31.8	Gouvernements provinciaux 15
214.301	1.7	695.575	2.0	724.474	4.0	617.124	0.9	Municipalités, commissions scolaires, etc. 16
1.247.327	9.8	3.710.759	10.4	1.978.882	11.0	3.439.271	5.0	Obligations d'autres organismes canadiens 17
29.163	0.2	90.502	0.3	37.339	0.2	435.560	0.6	Obligations d'organismes étrangers 18
5.280.082	41.5	14.523.230	40.8	8.892.540	49.4	35.490.209	51.4	Total 19
Actions:								
3.563.994	28.0	10.094.178	28.4	3.482.086	19.4	12.770.972	18.5	Ordinaires, de sociétés canadiennes 20
62.866	0.5	171.414	0.5	59.264	0.3	303.351	0.4	Privilegiées, de sociétés canadiennes 21
629.868	5.0	2.100.033	5.9	782.384	4.3	3.000.513	4.3	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères 22
4.256.728	33.5	12.365.626	34.8	4.323.735	24.0	16.074.835	23.3	Total 23
Hypothèques								
56.893	0.4	736.358	2.1	499.598	2.8	2.661.562	3.9	Assurées sur l'habitation (LNH) 24
103.928	0.8	385.164	1.1	411.967	2.3	2.023.039	2.9	Ordinaires 25
160.820	1.3	1.121.521	3.2	911.565	5.1	4.684.601	6.8	Total 26
Biens-fonds et tenures à bail								
19.895	0.2	342.878	1.0	217.001	1.2	1.617.715	2.3	Placements directs 27
15.114	0.1	325.548	0.9	188.188	1.0	773.810	1.1	Placements par le biais de société de gestion 28
35.009	0.3	668.426	1.9	405.189	2.3	2.391.525	3.5	Total 29
Encaisse et placements à court terme								
372.503	2.9	659.433	1.9	126.513	0.7	1.208.273	1.8	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme 30
124.360	1.0	109.753	0.3	20.300	0.1	30.741	–	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis 31
1 028.778	8.1	3.669.430	10.3	2.264.062	12.6	6.101.333	8.8	Autres placements à court terme 32
1 525.641	12.0	4.438.615	12.5	2.410.875	13.4	7.340.347	10.6	Total 33
Divers								
151.041	1.2	467.562	1.3	216.301	1.2	1.166.439	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir 34
35.016	0.3	70.821	0.2	58.787	0.3	696.819	1.0	Comptes à recevoir 35
3.349	–	1.365	–	–	–	–	–	Autres éléments d'actifs 36
189.406	1.5	539.749	1.5	275.088	1.5	1.863.258	2.7	Total 37
12.723.129	100.0	35.570.082	100.0	17.994.777	100.0	69.008.329	100.0	Actif brut 38
43.741	0.3	70.538	0.2	71.714	0.4	259.746	0.4	Dettes et montants à payer 39
12.679.388	99.7	35.499.544	99.8	17.923.063	99.6	68.748.583	99.6	Actif net 40

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable nette de l'actif

TABLE 12. Market Value of Assets by Size¹ of Pension Funds, 1987

Assets	Total		\$99,999 and under		\$100,000 – 999,999		\$1,000,000 – 4,999,999		\$5,000,000 – 24,999,999	
			\$99,999 et moins							
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	1,342,377	0.9	4,478	16.2	99,830	18.9	286,159	16.5	296,675	4.6
2 Fixed income fund (bond fund)	948,303	0.6	3,857	14.0	94,372	17.9	301,219	17.4	282,072	4.4
3 Diversified fund	47,155	—	165	0.6	1,988	0.4	7,967	0.5	27,816	0.4
4 Mortgage fund	463,885	0.3	4,133	15.0	44,392	8.4	81,620	4.7	105,348	1.6
5 Real estate fund	196,643	0.1	76	0.3	2,517	0.5	12,418	0.7	20,182	0.3
6 Foreign funds	444,395	0.3	163	0.6	12,660	2.4	52,041	3.0	93,202	1.4
7 Other funds	91,801	0.1	224	0.8	6,232	1.2	22,956	1.3	32,757	0.5
8 Total	3,534,559	2.4	13,096	47.4	261,992	49.7	764,381	44.1	858,052	13.3
9 Pooled funds of investment counsellors	847,142	0.6	635	2.3	21,773	4.1	113,844	6.6	155,781	2.4
10 Mutual and investment funds	2,093,349	1.4	3,079	11.1	20,372	3.9	84,844	4.9	288,592	4.5
11 Venture capital	491,402	0.3	5	—	—	—	479	—	7,105	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,252,217	0.8	59	0.2	1,191	0.2	4,887	0.3	61,459	1.0
13 Deposit administration funds of insurance companies	303,433	0.2	7	—	282	0.1	2,052	0.1	31,057	0.5
Bonds:										
14 Government of Canada	23,427,313	15.6	953	3.5	32,415	6.1	156,773	9.0	1,247,764	19.3
15 Provincial governments	29,515,719	19.7	215	0.8	11,550	2.2	61,833	3.6	461,045	7.1
16 Municipal, school boards, etc	2,391,921	1.6	112	0.4	6,173	1.2	27,975	1.6	141,265	2.2
17 Other Canadian	10,971,881	7.3	223	0.8	10,845	2.1	55,121	3.2	467,073	7.2
18 Non-Canadian	626,777	0.4	30	0.1	146	—	1,054	0.1	31,713	0.5
19 Total	66,933,611	44.7	1,533	5.6	61,130	11.6	302,756	17.5	2,348,861	36.4
Stocks:										
20 Canadian, common	35,648,980	23.8	521	1.9	24,376	4.6	151,226	8.7	1,549,564	24.0
21 Canadian, preferred	640,753	0.4	9	—	2,285	0.4	6,682	0.4	24,249	0.4
22 Non-Canadian, common and preferred	7,363,476	4.9	—	—	2,462	0.5	20,687	1.2	262,107	4.1
23 Total	43,653,208	29.1	530	1.9	29,123	5.5	178,596	10.3	1,835,919	28.5
Mortgages:										
24 Insured residential (NHA)	4,036,165	2.7	—	—	258	—	9,263	0.5	38,217	0.6
25 Conventional	3,017,386	2.0	61	0.2	4,900	0.9	9,385	0.5	54,150	0.8
26 Total	7,053,551	4.7	61	0.2	5,158	1.0	18,648	1.1	92,367	1.4
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	2,415,194	1.6	1	—	859	0.2	573	—	6,139	0.1
28 Through pension corporation	1,490,531	1.0	—	—	21	—	133	—	1,507	—
29 Total	3,905,725	2.6	1	—	880	0.2	706	—	7,645	0.1
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,680,346	1.8	2,738	9.9	51,599	9.8	78,974	4.6	180,314	2.8
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	501,853	0.3	3,919	14.2	27,675	5.2	59,014	3.4	126,402	2.0
32 Other short-term investments	13,621,286	9.1	1,514	5.5	39,711	7.5	104,514	6.0	361,007	5.6
33 Total	16,803,485	11.2	8,170	29.6	118,986	22.6	242,502	14.0	667,723	10.4
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	2,083,769	1.4	213	0.8	3,760	0.7	11,800	0.7	66,652	1.0
35 Accounts receivable	898,600	0.6	227	0.8	2,492	0.5	6,980	0.4	27,459	0.4
36 Other assets	5,694	—	—	—	9	—	482	—	500	—
37 Total	2,988,064	2.0	440	1.6	6,260	1.2	19,262	1.1	94,611	1.5
38 Gross assets	149,859,745	100.0	27,616	100.0	527,147	100.0	1,732,958	100.0	6,449,171	100.0
39 Debts and amounts payable	469,379	0.3	7	—	3,096	0.6	5,406	0.3	15,131	0.2
40 Net assets	149,390,366	99.7	27,609	100.0	524,051	99.4	1,727,552	99.7	6,434,040	99.8

¹ Asset size-group is based on net book value

TABLEAU 12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1987

\$25,000,000 – 99,999,999		\$100,000,000 – 499,999,999		\$500,000,000 – 999,999,999		\$1 000 000 000 – and over		Elements d'actifs	
\$1 000,000,000 – et plus									
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:									
233,590	1.8	203,688	0.5	217,920	1.2	36	–	Avoir (capital-actions)	1
192,441	1.5	52,094	0.1	21,995	0.1	250	–	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
8,367	0.1	851	–	–	–	–	–	Fonds diversifiés	3
100,566	0.8	46,391	0.1	56,127	0.3	25,307	–	Fonds hypothécaires	4
29,929	0.2	62,758	0.2	50,769	0.3	17,993	–	Biens-fonds	5
110,330	0.8	95,774	0.3	64,521	0.3	15,704	–	Valeurs étrangères	6
15,904	0.1	13,724	–	5	–	–	–	Autres fonds	7
691,128	5.2	475,281	1.3	411,338	2.2	59,291	0.1	Total	8
Caisses communes des conseillers en placements									
115,998	0.9	381,752	1.0	40,393	0.2	16,967	–	Caisses mutuelles et de placement	9
335,461	2.5	402,535	1.1	329,772	1.8	628,694	0.9	Capital-risque	10
3,080	–	86,509	0.2	35,471	0.2	358,754	0.5	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
186,137	1.4	769,836	2.1	57,468	0.3	171,179	0.2	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
68,125	0.5	82,580	0.2	–	–	119,330	0.2	Obligations:	
Gouvernement du Canada									
2,668,542	20.2	6,673,331	17.9	3,555,192	19.0	9,092,344	12.6	Gouvernements provinciaux	14
1,107,440	8.4	3,351,788	9.0	2,743,942	14.7	21,777,906	30.3	Municipalités, commissions scolaires, etc.	15
214,151	1.6	701,803	1.9	692,412	3.7	608,029	0.8	Obligations d'autres organismes canadiens	16
1,241,588	9.4	3,720,290	10.0	2,008,943	10.7	3,467,798	4.8	Obligations d'organismes étrangers	18
27,244	0.2	86,606	0.2	38,935	0.2	441,048	0.6	Total	19
5,258,966	39.8	14,533,817	38.9	9,039,424	48.3	35,387,126	49.2	Actions:	
Ordinaires, de sociétés canadiennes									
3,868,743	29.3	11,285,050	30.2	3,806,047	20.4	14,963,453	20.8	Privilegiées, de sociétés canadiennes	21
59,394	0.5	160,482	0.4	73,237	0.4	314,414	0.4	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
692,250	5.2	2,269,111	6.1	827,205	4.4	3,289,653	4.6	Total	23
4,620,387	35.0	13,714,642	36.7	4,706,490	25.2	18,567,521	25.8	Hypothèques:	
Assurées sur l'habitation (LNH)									
57,445	0.4	735,734	2.0	503,875	2.7	2,691,373	3.7	Ordinaires	24
106,650	0.8	388,725	1.0	411,944	2.2	2,041,571	2.8	Total	26
164,095	1.2	1,124,459	3.0	915,818	4.9	4,732,943	6.6	Biens-fonds et tenures à bail	
Placements directs									
21,834	0.2	403,823	1.1	245,441	1.3	1,736,524	2.4	Placements par le biais de société de gestion	27
15,820	0.1	373,700	1.0	212,599	1.1	886,751	1.2	Total	29
37,653	0.3	777,523	2.1	458,040	2.4	2,623,275	3.6	Encaisse et placements à court terme	
Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme									
372,503	2.8	659,433	1.8	126,513	0.7	1,208,273	1.7	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
123,723	0.9	110,209	0.3	20,031	0.1	30,880	–	Autres placements à court terme	32
1,030,446	7.8	3,672,676	9.8	2,286,031	12.2	6,125,388	8.5	Total	33
1,526,671	11.6	4,442,317	11.9	2,432,575	13.0	7,364,541	10.2	Divers	
Intérêts courus et dividendes à recevoir									
151,041	1.1	467,562	1.3	216,301	1.2	1,166,439	1.6	Comptes à recevoir	34
35,016	0.3	70,821	0.2	58,787	0.3	696,819	1.0	Autres éléments d'actifs	36
3,353	–	1,351	–	–	–	–	–	Total	37
189,410	1.4	539,734	1.4	275,088	1.5	1,863,258	2.6	Actif brut	38
13,197,109	100.0	37,330,987	100.0	18,701,877	100.0	71,892,879	100.0	Dettes et montants à payer	39
43,741	0.3	70,538	0.2	71,714	0.4	259,746	0.4	Actif net	40
13,153,368	99.7	37,260,449	99.8	18,630,163	99.6	71,633,134	99.6		

TABLE 13. Book Value of Assets by Type of Benefit, 1987

Assets	Total		Defined contribution ¹		Composite and other	
			Régimes à cotisations déterminées ¹		Régimes mixtes et autres	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	1,055,252	0.7	113,301	2.3	49,525	6.1
2 Fixed income fund (bond fund)	917,320	0.6	97,808	1.9	16,429	2.0
3 Diversified fund	46,815	—	16,105	0.3	—	—
4 Mortgage fund	462,747	0.3	52,991	1.1	7,179	0.9
5 Real estate fund	188,878	0.1	992	—	264	—
6 Foreign funds	352,781	0.2	20,780	0.4	9,256	1.1
7 Other funds	93,950	0.1	13,353	0.3	94	—
8 Total	3,117,743	2.2	315,330	6.3	82,747	10.3
9 Pooled funds of investment counsellors	764,285	0.5	79,954	1.6	3,137	0.4
10 Mutual and investment funds	1,705,508	1.2	79,879	1.6	118,905	14.8
11 Venture capital	481,426	0.3	10,706	0.2	—	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,156,212	0.8	38,896	0.8	38,159	4.7
13 Deposit administration funds of insurance companies	296,316	0.2	67,118	1.3	27,973	3.5
Bonds:						
14 Government of Canada	23,216,429	16.2	751,680	14.9	120,569	15.0
15 Provincial governments	29,715,186	20.7	588,048	11.7	29,307	3.6
16 Municipal, school boards, etc	2,425,950	1.7	61,968	1.2	29,729	3.7
17 Other Canadian	10,910,112	7.6	672,182	13.4	81,660	10.1
18 Non-Canadian	623,777	0.4	45,305	0.9	1,121	0.1
19 Total	66,891,455	46.6	2,119,183	42.1	262,387	32.5
Stocks:						
20 Canadian, common	31,500,400	21.9	1,025,950	20.4	170,445	21.1
21 Canadian, preferred	631,218	0.4	19,972	0.4	1,693	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	6,775,238	4.7	242,459	4.8	24,116	3.0
23 Total	38,906,856	27.1	1,288,381	25.6	196,254	24.3
Mortgages:						
24 Insured residential (NHA)	4,001,627	2.8	155,225	3.1	5,482	0.7
25 Conventional	2,992,088	2.1	36,337	0.7	4,258	0.5
26 Total	6,993,715	4.9	191,563	3.8	9,740	1.2
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	2,204,449	1.5	21,841	0.4	2,009	0.2
28 Through pension corporation	1,304,139	0.9	593	—	312	—
29 Total	3,508,587	2.4	22,434	0.4	2,321	0.3
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,680,346	1.9	150,812	3.0	17,519	2.2
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	502,201	0.3	86,488	1.7	4,777	0.6
32 Other short term investments	13,569,469	9.5	495,089	9.8	30,221	3.7
33 Total	16,752,016	11.7	732,388	14.6	52,517	6.5
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	2,083,769	1.5	65,539	1.3	9,457	1.2
35 Accounts receivable	898,600	0.6	15,491	0.3	2,318	0.3
36 Other assets	5,763	—	1,378	—	197	—
37 Total	2,988,133	2.1	82,408	1.6	11,972	1.5
38 Gross assets	143,562,252	100.0	5,028,239	100.0	806,112	100.0
39 Debts and amounts payable	469,379	0.3	17,913	0.4	1,081	0.1
40 Net assets	143,092,873	99.7	5,010,326	99.6	805,031	99.9

¹ Includes money purchase and profit sharing.² Includes final average earnings and average best earnings.

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1987

Defined benefit - Prestations déterminées

Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total		Éléments d'actifs
Salaire final ²		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire		Total des prestations déterminées		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie								
505,697	0.5	266,694	1.6	120,035	0.8	892,426	0.6	Avoir (capital-actions)
407,119	0.4	249,294	1.5	146,670	0.9	803,083	0.6	Fonds de revenu fixe (obligations)
8,754	-	10,610	0.1	11,346	0.1	30,710	-	Fonds diversifiés
176,304	0.2	107,591	0.7	118,682	0.8	402,577	0.3	Fonds hypothécaires
112,034	0.1	27,864	0.2	47,724	0.3	187,622	0.1	Biens-fonds
180,814	0.2	75,223	0.5	66,709	0.4	322,745	0.2	Valeurs étrangères
37,829	-	16,695	0.1	25,979	0.2	80,503	0.1	Autres fonds
1,428,551	1.3	753,970	4.7	537,145	3.5	2,719,665	2.0	Total
321,869	0.3	266,766	1.6	92,560	0.6	681,195	0.5	Caisses communes des conseillers en placements
810,859	0.8	74,775	0.5	621,091	4.0	1,506,725	1.1	Caisses mutuelles et de placement
441,817	0.4	12,984	0.1	15,920	0.1	470,721	0.3	Capital risque
632,450	0.6	201,380	1.2	245,326	1.6	1,079,157	0.8	Caisses séparées des compagnies d'assurance
129,668	0.1	35,595	0.2	35,962	0.2	201,225	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance
Obligations:								
16,120,339	15.2	2,895,338	17.9	3,328,503	21.5	22,344,180	16.2	Gouvernement du Canada
26,566,083	25.0	1,388,379	8.6	1,143,369	7.4	29,097,831	21.1	Gouvernements provinciaux
1,840,431	1.7	369,680	2.3	124,142	0.8	2,334,253	1.7	Municipalités, commissions scolaires, etc.
7,595,829	7.2	1,516,274	9.4	1,044,166	6.8	10,156,270	7.4	Obligations d'autres organismes canadiens
442,327	0.4	42,713	0.3	92,311	0.6	577,351	0.4	Obligations d'organismes étrangers
52,565,009	49.6	6,212,384	38.4	5,732,491	37.1	64,509,884	46.8	Total
Actions								
21,221,725	20.0	4,734,219	29.2	4,348,061	28.1	30,304,004	22.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes
416,075	0.4	69,859	0.4	123,619	0.8	609,553	0.4	Privilegiées, de sociétés canadiennes
4,798,347	4.5	1,042,151	6.4	668,166	4.3	6,508,664	4.7	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
26,436,147	24.9	5,846,228	36.1	5,139,846	33.2	37,422,221	27.2	Total
Hypothèques								
3,228,393	3.0	290,714	1.8	321,812	2.1	3,840,919	2.8	Assurées sur l'habitation (LNH)
2,309,734	2.2	138,928	0.9	502,830	3.3	2,951,493	2.1	Ordinaires
5,538,127	5.2	429,643	2.7	824,642	5.3	6,792,412	4.9	Total
Biens-fonds et tenures à bail								
1,957,703	1.8	101,377	0.6	121,519	0.8	2,180,599	1.6	Placements directs
1,135,258	1.1	128,235	0.8	39,742	0.3	1,303,234	0.9	Placements par le biais de société de gestion
3,092,960	2.9	229,611	1.4	161,261	1.0	3,483,833	2.5	Total
Encaisse et placements à court terme								
1,750,179	1.7	506,156	3.1	255,680	1.7	2,512,015	1.8	Encaisse, dans les banques à charte, les y compris dépôts bancaires à terme
214,484	0.2	97,138	0.6	99,313	0.6	410,935	0.3	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis
10,248,393	9.7	1,297,059	8.0	1,498,708	9.7	13,044,160	9.5	Autres placements à court terme
12,213,056	11.5	1,900,353	11.7	1,853,702	12.0	15,967,110	11.6	Total
Divers								
1,649,539	1.6	181,076	1.1	178,158	1.2	2,008,773	1.5	Intérêts courus et dividendes à recevoir
807,111	0.8	51,172	0.3	22,509	0.1	880,792	0.6	Comptes à recevoir
1,176	-	470	-	2,542	-	4,188	-	Autres éléments d'actifs
2,457,827	2.3	232,718	1.4	203,208	1.3	2,893,753	2.1	Total
106,068,340	100.0	16,196,407	100.0	15,463,153	100.0	137,727,901	100.0	Actif brut
411,538	0.4	28,223	0.2	10,624	0.1	450,385	0.3	Dettes et montants à payer
105,656,803	99.6	16,168,185	99.8	15,452,529	99.9	137,277,516	99.7	Actif net

¹ Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices² Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen

TABLE 14. Market Value of Assets by Type of Benefit, 1987

Assets	Total		Defined contribution ¹		Composite and other	
			Régimes à cotisations déterminées ¹		Régimes mixtes et autres	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	1,342,377	0.9	133,650	2.6	75,554	8.3
2 Fixed income fund (bond fund)	948,303	0.6	99,923	1.9	17,055	1.9
3 Diversified fund	47,155	—	16,233	0.3	—	—
4 Mortgage fund	463,885	0.3	53,893	1.0	7,205	0.8
5 Real estate fund	196,643	0.1	1,084	—	266	—
6 Foreign funds	444,395	0.3	23,841	0.5	10,781	1.2
7 Other funds	91,801	0.1	12,151	0.2	94	—
8 Total	3,534,559	2.4	340,776	6.5	110,955	12.3
9 Pooled funds of investment counsellors	847,142	0.6	85,221	1.6	4,363	0.5
10 Mutual and investment funds	2,093,349	1.4	95,484	1.8	143,146	15.8
11 Venture capital	491,402	0.3	10,706	0.2	—	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,252,217	0.8	39,543	0.8	46,558	5.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	303,433	0.2	67,323	1.3	28,517	3.1
Bonds:						
14 Government of Canada	23,427,313	15.6	752,086	14.4	125,930	13.9
15 Provincial governments	29,515,719	19.7	591,786	11.3	30,403	3.4
16 Municipal, school boards, etc	2,391,921	1.6	63,581	1.2	30,838	3.4
17 Other Canadian	10,971,881	7.3	683,529	13.1	82,421	9.1
18 Non-Canadian	626,777	0.4	43,054	0.8	1,097	0.1
19 Total	66,933,611	44.7	2,134,036	40.9	270,688	29.9
Stocks:						
20 Canadian, common	35,648,980	23.8	1,125,651	21.6	191,556	21.2
21 Canadian, preferred	640,753	0.4	20,679	0.4	1,113	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	7,363,476	4.9	267,499	5.1	31,698	3.5
23 Total	43,653,208	29.1	1,413,830	27.1	224,367	24.8
Mortgages:						
24 Insured residential (NHA)	4,036,165	2.7	156,717	3.0	5,580	0.6
25 Conventional	3,017,386	2.0	35,768	0.7	4,357	0.5
26 Total	7,053,551	4.7	192,486	3.7	9,938	1.1
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	2,415,194	1.6	23,697	0.5	2,200	0.2
28 Through pension corporation	1,490,531	1.0	626	—	312	—
29 Total	3,905,725	2.6	24,323	0.5	2,511	0.3
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,680,346	1.8	150,812	2.9	17,519	1.9
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	501,853	0.3	86,882	1.7	4,778	0.5
32 Other short term investments	13,621,286	9.1	495,949	9.5	30,302	3.3
33 Total	16,803,485	11.2	733,643	14.1	52,599	5.8
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	2,083,769	1.4	65,539	1.3	9,457	1.0
35 Accounts receivable	898,600	0.6	15,491	0.3	2,318	0.3
36 Other assets	5,694	—	1,361	—	194	—
37 Total	2,988,064	2.0	82,391	1.6	11,970	1.3
38 Gross assets	149,859,745	100.0	5,219,761	100.0	905,610	100.0
39 Debts and amounts payable	469,379	0.3	17,913	0.3	1,081	0.1
40 Net assets	149,390,366	99.7	5,201,848	99.7	904,529	99.9

¹ Includes money purchase and profit sharing.² Includes final average earnings and average best earnings

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1987

Defined benefit - Prestations determinees

Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total		Elements d'actifs	
Salaire final ²		Salaire moyen de la carriere		Montant forfaitaire		Total des prestations determinees			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
								Placements dans des caisses communes des societes de fiducie	
614,836	0.6	361,554	2.1	156,783	1.0	1,133,172	0.8	Avoir (capital-actions)	1
419,256	0.4	259,422	1.5	152,647	0.9	831,325	0.6	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
8,394	-	11,118	0.1	11,410	0.1	30,922	-	Fonds diversifies	3
175,749	0.2	109,342	0.6	117,696	0.7	402,787	0.3	Fonds hypothecaires	4
117,280	0.1	28,899	0.2	49,114	0.3	195,293	0.1	Biens-fonds	5
233,415	0.2	92,964	0.5	83,394	0.5	409,773	0.3	Valeurs etrangeres	6
37,270	-	16,426	0.1	25,860	0.2	79,556	0.1	Autres fonds	7
1,606,200	1.5	879,725	5.2	596,903	3.7	3,082,828	2.1	Total	8
								Caisses communes des conseillers en placements	9
369,321	0.3	293,118	1.7	95,119	0.6	757,558	0.5	Caisses mutuelles et de placement	10
1,048,183	0.9	100,697	0.6	705,838	4.4	1,854,719	1.3	Capital risque	11
448,498	0.4	15,475	0.1	16,723	0.1	480,697	0.3	Caisses separees des compagnies d'assurance	12
686,292	0.6	223,677	1.3	256,146	1.6	1,166,116	0.8	Administration des depots des compagnies d'assurance	13
136,056	0.1	35,651	0.2	35,887	0.2	207,593	0.1	Obligations:	
								Gouvernement du Canada	14
16,332,001	14.8	2,876,302	16.9	3,340,994	20.8	22,549,297	15.7	Gouvernements provinciaux	15
26,362,616	23.8	1,393,740	8.2	1,137,174	7.1	28,893,531	20.1	Municipalites, commissions scolaires, etc.	16
1,839,325	1.7	334,616	2.0	123,562	0.8	2,297,503	1.6	Obligations d'autres organismes canadiens	17
7,624,327	6.9	1,547,259	9.1	1,034,344	6.4	10,205,931	7.1	Obligations d'organismes etrangers	18
445,274	0.4	42,701	0.3	94,650	0.6	582,626	0.4	Total	19
52,603,544	47.6	6,194,619	36.3	5,730,724	35.6	64,528,886	44.9	Actions	
								Ordinaires, de societes canadiennes	20
24,299,409	22.0	5,278,362	30.9	4,754,002	29.5	34,331,773	23.9	Privilegies, de societes canadiennes	21
417,762	0.4	62,792	0.4	138,406	0.9	618,960	0.4	Ordinaires et privilegies de societes etrangeres	22
5,232,342	4.7	1,130,017	6.6	701,920	4.4	7,064,279	4.9	Total	23
29,949,513	27.1	6,471,171	37.9	5,594,328	34.8	42,015,012	29.2	Hypotheques	
								Assurees sur l'habitation (L.N.H.)	24
3,257,331	2.9	293,734	1.7	322,802	2.0	3,873,867	2.7	Ordinaires	25
2,335,367	2.1	138,795	0.8	503,098	3.1	2,977,260	2.1	Total	26
5,592,698	5.1	432,530	2.5	825,900	5.1	6,851,127	4.8	Biens-fonds et tenures a bail	
								Placements directs	27
2,117,157	1.9	130,574	0.8	141,566	0.9	2,389,297	1.7	Placements par le biais de societe de gestion	28
1,298,136	1.2	148,902	0.9	42,555	0.3	1,489,593	1.0	Total	29
3,415,293	3.1	279,476	1.6	184,121	1.1	3,878,890	2.7	Encaisse et placements a court terme	
								Encaisse dans les banques a charte, y compris les depots bancaires a terme	30
1,750,179	1.6	506,156	3.0	255,680	1.6	2,512,015	1.7	Depots dans les societes de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
215,381	0.2	95,614	0.6	99,197	0.6	410,193	0.3	Autres placements a court terme	32
10,299,551	9.3	1,297,049	7.6	1,498,436	9.3	13,095,035	9.1	Total	33
12,265,111	11.1	1,898,819	11.1	1,853,313	11.5	16,017,243	11.1	Divers	
								Interets courus et dividendes a recevoir	34
1,649,539	1.5	181,076	1.1	178,158	1.1	2,008,773	1.4	Comptes a recevoir	35
807,111	0.7	51,172	0.3	22,509	0.1	880,792	0.6	Autres elements d'actifs	36
1,148	-	465	-	2,526	-	4,139	-	Total	37
2,457,799	2.2	232,713	1.4	203,192	1.3	2,893,704	2.0	Actif brut	38
110,578,508	100.0	17,057,670	100.0	16,098,195	100.0	143,734,374	100.0	Dettes et montants a payer	39
411,538	0.4	28,223	0.2	10,624	0.1	450,385	0.3	Actif net	40
110,166,970	99.6	17,029,447	99.8	16,087,571	99.9	143,283,989	99.7		

¹ Ci-inclus les regimes d'achat et participation aux benefices² Ci-inclus les regimes salaire moyen de fin de carriere et salaire maximal moyen

Appendix A

Definitions

Trusteed Pension Funds

Book Value	Value of an asset in the financial statement of a pension fund. When a security is purchased, book value is the cost but book values may be adjusted periodically to reflect unrealized gains and losses in the investments.
Canadian Government Annuities	Annuities sold by the Canadian government pursuant to the Government Annuities Act, 1908. Sale of these annuities has been discontinued.
Career Average Plan	A plan under which the benefits for a year of employment are related to the earnings in that year. As a result the benefit at retirement can be expressed as a percentage of career average earnings.
Contributory Pension Plan	A pension plan under which employees are required to contribute a portion of the cost of pension benefits.
Corporate Trustee	A trust company which is responsible for holding and investing the assets of a pension plan under the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and the trustee.
Defined Benefit Pension Plan	<p>A pension plan which defines the benefit to be:</p> <ul style="list-style-type: none">- a percentage of the employee's earnings over his or her entire service or over a particular number of years (i.e. final average or career average plans).- a fixed dollar amount per month for each year of service, independent of earnings (i.e. flat benefit plans). <p>The employer pays the full cost of the plan or the balance of cost after allowing for a specified rate of employee contributions.</p>
Defined Contribution Pension Plan	A pension plan (also known as a money purchase plan) under which each participant has an individual account. The employer's contributions to this account are defined, generally as a percentage of the participant's earnings, but they may instead be based on the employer's profits (in a profit sharing pension plan). The pension is whatever can be purchased from the contributions to the participant's account plus the investment return and sometimes a part of the forfeitures from other participants' accounts.
Deposit Administration Contract	Contract with an insurance company which guarantees the capital of each deposit to the fund and a rate of interest for a term of years. The insurance company does not guarantee the adequacy of the fund to provide the benefits promised by the plan.
Final Earnings Plan	A pension plan under which the benefits are related to earnings in the last year or the last few years prior to retirement. For example, a pension might be equal to 2% of the average salary earned in the last five years of employment, times the number of years of service.
Flat Benefit Plan	A pension plan under which the benefits are a fixed amount for each year of credited service, regardless of earnings, for example a pension equal to \$10 per month for each year of service.
Fund	Assets accumulated in the hands of a trustee or insurance company.
Gross Assets	Total assets before deducting debts and payables.
Individual Trustees	A group of individuals responsible for holding and investing the assets of a pension fund, at least three of whom must reside in Canada and one of whom must be independent of the participating employer (i.e. not a significant shareholder, partner, proprietor or employee).

Insured Pension Fund	In this publication an insured pension fund means one in which all of the contributions are deposited with an insurance company under an insurance company contract. Such a contract may range from a group annuity contract, whereby the pension benefits are guaranteed by the insurer, to a deposit administration or segregated fund contract, whereby the insurer does not guarantee the adequacy of the fund.
Market Value	Value of a particular investment or asset on a specified date, assuming that the investment or asset could be sold at current prices.
Net Assets	Total assets after deducting debts and payables.
Net Cash Flow	Difference between total income and total expenditures in a period. Also called "new money" in the fund.
Non-Contributory Plan	A pension plan whose entire cost is borne by the employer.
Non-Marketable Securities	Bonds or deposits issued to specific public sector pension funds and not available to other investors.
Other Short-Term Investments	In this publication other short-term investments means assets such as foreign currency deposits, foreign short-term investments, swapped deposits, federal, provincial and municipal government treasury bills, short-term paper, finance and commercial paper and banker's acceptances.
Pension Benefits	Payments made to pension plan members or to their beneficiaries under the terms and conditions of the pension plan.
Pension Fund Society	A non-profit corporation, established under either a federal or provincial statute, whose sole purpose is to administer a pension fund in the same manner as a trust fund.
Pension Plan	An arrangement between employees and their employer to provide retiring employees with a regular income for life.
Pooled Fund of Investment Counsellors	A fund purchased on a unit basis and offered by an investment counselling firm as an opportunity for investment by pension funds.
Pooled Fund of Trust Company	A fund held by a trust company containing all or a portion of the assets of two or more pension funds, combined for investment purposes in a single fund. Participating pension funds own units of the pooled fund. Most trust companies have several pooled funds for equities, bonds, mortgages, etc., allowing the employer to choose the asset mix.
Private Sector Funds	Pension funds established for employees of companies and other businesses operating in the private sector, religious, charitable and trade organizations, cooperatives and private educational and health organizations.
Public Sector Funds	Pension funds established for employees of municipal, provincial and federal governments including Crown Corporations, government agencies and public educational and health institutions.
Segregated Fund	An invested fund held under an insurance company contract for a single pension plan. As in the case of a trustee pension fund, the employer has control of the investment policy and assumes responsibility for the adequacy of the fund.
Trust Arrangement (Agreement)	Contract between an employer (or plan sponsor) and a trustee or trustees, which sets out in writing the terms and conditions for the administration of a trustee pension fund. For trustee plans established in the province of Quebec, evidence of a contractual arrangement between the employer or union and the person exercising the responsibilities associated with a trustee will be accepted in lieu of a written trust agreement.
Trust Company Custodial Services	Services offered by a trust company in safekeeping securities and maintaining records for a pension fund of which it is not the trustee.

Trusteed Pension Fund	A fund established to provide pension benefits under a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee. The trustee is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds and the employer is responsible for the adequacy of the fund to pay the promised benefits.
Venture Capital Investment	Direct investment through the acquisition of shares in firms having high market growth potential, usually small and developing businesses. Also includes indirect investment through the acquisition of units of various pooled vehicles investing in such businesses.

Appendice A

Définitions

Caisses de retraite en fiducie

Accord fiduciaire	Contrat écrit entre l'employeur (ou le répondeur du régime) et un ou plusieurs fiduciaires, renfermant les dispositions de l'administration d'une caisse de retraite en fiducie. Pour les régimes en fiducie établis dans la province de Québec, l'attestation d'une entente contractuelle entre l'employeur ou le syndicat et la personne qui exerce ses responsabilités de fiduciaire, pourra remplacer les dispositions écrites du contrat de fiducie.
Actif brut	Total de l'actif avant déduction des dettes et des comptes à payer.
Actif net	Total de l'actif après déduction des dettes et des comptes à payer.
Autres placements à court terme	Dans cette publication, les autres placements à court terme regroupent les actifs tels que les dépôts en devises étrangères, les placements étrangers à court terme, les dépôts à terme convertibles, les bons du Trésor émis par les administrations fédérale, provinciales et municipales, les papiers à court terme, les effets financiers et commerciaux et les acceptations bancaires.
Caisse commune des conseillers en placement	Caisse dont les unités sont vendues par une firme de conseillers en placements à des caisses de retraite pour des fins d'investissement.
Caisse en gestion distincte	Caisse de placement en vertu d'un contrat de compagnie d'assurances pour un seul régime de retraite. Tout comme les caisses de retraite en fiducie, l'employeur qui parraine une caisse en gestion distincte, exerce un contrôle sur la politique de placement et doit garantir que les fonds suffiront à payer les prestations prévues.
Caisse commune des sociétés de fiducie	Caisse détenue par une société de fiducie qui regroupe en une seule, la totalité ou une partie de l'actif de deux ou de plusieurs caisses de retraite à des fins de placement. Les caisses de retraite participantes détiennent des unités de la caisse commune. La plupart des sociétés de fiducie offrent différents types de caisses communes: fond de capital-fixe, d'hypothèques, etc., ce qui permet à l'employeur de choisir une combinaison d'actifs afin de constituer son portefeuille.
Caisse de retraite en fiducie	Caisse créée en vue de verser des prestations conformément aux dispositions d'un contrat de fiducie entre l'employeur (ou le répondeur du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué. Le fiduciaire est chargé d'administrer la caisse et l'employeur doit garantir que la caisse suffira à payer les prestations prévues.
Caisse du secteur privé	Caisse de retraite créée à l'intention des employés des sociétés et des entreprises du secteur privé, des organismes religieux, des organisations de bienfaisance, des associations syndicales, des coopératives et des établissements d'enseignement et de santé privés.
Caisse du secteur public	Caisse de retraite créée à l'intention des employés des administrations municipales, provinciales et fédérale, y compris les sociétés de la Couronne, les organismes gouvernementaux et les établissements d'enseignement et de santé publics.
Contrat d'administration des dépôts	Contrat avec une compagnie d'assurances qui garantit le capital de chaque dépôt versé à la caisse et un taux d'intérêt pour un nombre d'années limité. La compagnie d'assurances ne garantit pas que la caisse suffira à payer les prestations prévues par le régime.
Fiduciaires particuliers	Groupe de personnes chargées de garder et de placer l'actif d'une caisse de retraite et dont au moins trois participants sont des résidents canadiens et un est indépendant de l'employeur participant (c'est-à-dire qu'il n'est pas actionnaire principal, partenaire, propriétaire ou employé).

Fonds	Actif accumulé par un fiduciaire ou une compagnie d'assurances.
Placement de capital	Placement direct par l'acquisition d'actions d'entreprises ayant un potentiel élevé de croissance sur le marché, habituellement des petites entreprises ou des entreprises en développement. Comprend également les placements indirects sous forme d'unités acquises dans divers fonds communs qui investissent dans de telles entreprises.
Prestations de retraite	Paiements versés aux participants d'un régime ou à leurs bénéficiaires selon les dispositions du régime.
Régime à cotisations déterminées	Régime de retraite (également appelé régime à cotisations fixées d'avance) en vertu duquel chaque participant a un compte individuel. Les cotisations de l'employeur à ce compte sont définies en général selon un pourcentage des revenus de l'employé, mais elles peuvent également être établies en fonction des bénéfices de l'employeur (s'il s'agit d'un régime de participation aux bénéfices). La pension représente la rente pouvant être achetée à partir des cotisations versées au compte du participant, en plus des revenus de placements et, parfois, d'une partie des pertes provenant des comptes d'autres participants.
Régime à prestations déterminées	Régime de retraite dont les prestations sont déterminées de la façon suivante: <ul style="list-style-type: none"> – un pourcentage des gains de l'employé pour toutes ses années de service ou pour un certain nombre d'années (c'est-à-dire le salaire maximal moyen ou le salaire moyen de la carrière); – un montant fixe par mois pour chaque année de service, quel que soit le salaire (c'est-à-dire les régimes à prestations forfaitaires). L'employeur assume le coût total des prestations ou bien le solde après versement des cotisations de l'employé déterminées selon un taux spécifique.
Régime à prestations forfaitaires	Régime de retraite en vertu duquel les prestations sont un montant fixe pour chaque année de service accumulée, sans égard aux gains, par exemple une rente équivalant à \$10 par mois pour chaque année de service.
Régime de retraite	Accord entre les employés et leur employeur en vue d'assurer aux travailleurs retraités un revenu régulier leur vie durant.
Régime de retraite contributif	Régime en vertu duquel les employés sont tenus de verser une partie du coût de la rente.
Régime de retraite non contributif	Régime de retraite dont le coût est assumé exclusivement par l'employeur.
Régime de retraite géré par une compagnie d'assurances	Dans cette publication, un régime de retraite géré par une compagnie d'assurances est un régime dans lequel toutes les cotisations sont versées à une compagnie d'assurances en vertu d'un contrat. Il peut s'agir d'un contrat de rente collectif dans lequel les prestations sont garanties par l'assureur, d'un contrat d'administration des dépôts ou d'une caisse séparée dans laquelle l'assureur ne garantit pas que la caisse suffira à payer les prestations prévues.
Régime salaire de fin de carrière	Régime de retraite dans lequel les prestations sont déterminées en fonction des revenus de la dernière ou des dernières années de service précédant la retraite. A titre d'exemple, une rente pourrait être équivalente à 2% du salaire moyen des cinq dernières années de service, multiplié par le nombre d'années de service.
Régime salaire moyen de la carrière	Régime en vertu duquel les prestations pour une année de service sont reliées aux revenus de la même année. Ainsi, les prestations de retraite peuvent s'exprimer en pourcentage du revenu moyen de la carrière.
Rente sur l'État	Rente vendue par l'administration fédérale conformément à la Loi relative aux rentes sur l'État, de 1908. La vente des ces rentes a été abolie.
Rentrées nettes	Différence entre le total des revenus et le total des dépenses afférents à une période (également appelée "marge brute d'autofinancement").
Services de gardiennage des sociétés de fiducie	Services fournis par une société de fiducie en vue de garder les valeurs et de tenir les registres d'une caisse de retraite dont elle n'est pas fiduciaire.

Société de fiducie	Compagnie de fiducie chargée de garder et de placer l'actif d'un régime de retraite aux termes d'un accord de fiducie conclu entre l'employeur (ou le répondant du régime) et le fiduciaire.
Société de gestion de retraite	Organisme sans but lucratif, établi en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, dont le but est d'administrer un régime de retraite comme une caisse en fiducie.
Valeur comptable	Valeur de l'actif figurant dans les états financiers d'une caisse de retraite. La valeur comptable d'un titre est son coût d'achat, mais elle peut être rajustée périodiquement afin de tenir compte des gains non réalisés et des pertes encourus sur l'investissement.
Valeur marchande	Valeur d'un placement ou d'un actif particulier à un moment précis, déterminée sous l'hypothèse qu'il pourrait être vendu au prix courant du marché.
Rente non négociable	Obligations ou dépôts émis pour certains régimes du secteur public qui ne sont pas disponibles pour d'autres investisseurs.

Appendix B

Questionnaire

Appendice B

Questionnaire



Survey of trustee pension funds 1987

CONFIDENTIAL WHEN COMPLETED

Authority - Statistics Act, Statutes of Canada, 1970-71-72, Chapter 15

All reports received in this survey by Statistics Canada are protected under the Statistics Act and are not made available to any other government departments. Data are used only to produce totals which cannot be identified with any particular company or pension fund.

Keep one copy for your files and return one copy in enclosed postage free envelope to Statistics Canada.

SI VOUS PRÉFÉREZ CE QUESTIONNAIRE
EN FRANÇAIS, VEUILLEZ COCHER ☐

Trusteed Pension Fund:

For purposes of this report, a trustee pension fund is one under which contributions to provide pension benefits are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. Funds established for significant shareholder plans which operate under the conditions of a trust agreement are to be included in this study. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract.

More Than One Pension Fund in Operation:

If your organization operates more than one trustee pension fund, please complete a separate report for each. However, consolidated or master trust funds are treated as single funds in this study. A master trust fund is a consolidated pension fund established by a large enterprise with a number of different pension plans for various parts of its operations. The contributions for these plans are deposited into this fund and the assets for each plan are in the form of units of the fund.

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in a trustee fund after a plan has been terminated and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

1. Does this organization operate or contribute to a trustee pension fund?

☐ Yes - Please complete the balance of this document and return to Statistics Canada.

☐ No - Please elaborate ☐ Fund has been closed

☐ Fund is deposited in total with an insurance company
under an insurance company contract

☐ Other, please specify _____

Please sign on page four and return this document to Statistics Canada.

2. If your pension plan participates in a master trust fund, indicate the name of this master trust: _____

Please provide the membership, receipts and disbursements for your plan (items A4., B1. and B2. in this document).

3. If it is necessary to obtain the financial data on your pension fund from a trustee outside your company, please complete the following authorization notice and return this document to Statistics Canada.

How many employees on your payroll were members of this plan at December 31, 1987?

Contributions for a period of one year ending Dec. 31, 1987:

Employee contributions

Employer contributions

\$ (omit cents)

THIS IS TO AUTHORIZE _____

(Name of Trustee of the Pension Fund)

(Address)

to supply Statistics Canada with the information requested in Section B of the schedule, "Survey of Trusteed Pension Funds, 1987". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

(Name of company)

(Date)

(Signature)

(Title)

8 5 2

SECTION B: Financial Data

Note: In lieu of completing this portion of the questionnaire, you may send us a copy of any financial statements you may have, showing income, expenditures and the asset portfolio at December 31, 1987, or nearest fiscal year end. For master trust funds (see definition on page 1) the detailed asset portfolio is essential.

FOR A PERIOD OF ONE YEAR
ENDING DECEMBER 31, 1987
(or nearest fiscal year end)

1. RECEIPTS AND GAINS

\$ (omit cents)

(a) Contributions Employee

100

Employer

101

Total contributions

102

(b) Investment income (interest, dividends, etc.)

103

(c) Net realized profit on sales of securities

104

(d) Transfers from other pension plans (specify)

105

(e) Other (specify)

106

Total receipts and gains

107

S 3

2. DISBURSEMENTS AND LOSSES

(a) Pension payments out of fund, including lump sum settlements in lieu of pension at retirement

200

(b) Cost of pensions purchased from insurance companies

201

(c) Cash withdrawals on: Death

202

Separation

203

Discontinuation of plan

204

Change of funding agency

205

(d) Administration costs (if charged against fund)

206

(e) Net realized loss on sales of securities

207

(f) Other (specify)

208

Total disbursements and losses

209

S 4

ASSETS

Note - Those assets held in pooled pension funds of trust companies, pooled funds of investment counsellors, mutual funds, or segregated funds of insurance companies should be shown in subsections (a), (b), (c) or (e). DO NOT show detailed breakdown of the composition of these funds into bonds, stocks, mortgages, etc.

		AS OF DECEMBER 31, 1987 (or nearest fiscal year end)	
		Stock Value	Market Value
(a) Pooled pension funds - Equity fund (stock fund)		200	400
of trust companies	Fixed income fund (bond fund)	200	400
	Diversified fund	300	400
	Mortgage fund	300	400
	Real estate fund (including oil and gas funds)	300	400
	Foreign fund	300	400
	Other (specify)	300	400
(b) Pooled funds of investment counsellors		300	400
(c) Mutual and investment funds		300	400
(d) Venture capital*		300	400
(e) Segregated funds of insurance companies		300	400
(f) Deposit administration funds of insurance companies		300	400
(g) Bonds - of, or guaranteed by, gov't of Canada		300	400
of, or guaranteed by, provincial gov'ts		300	400
of Canadian municipal gov'ts, school boards, etc.		300	400
Other Canadian		300	400
Non-Canadian		300	400
(h) Stocks - Canadian common		300	400
Canadian preferred		300	400
Foreign common and preferred		300	400
(i) Mortgages - Insured residential (NHAs)		300	400
Other		300	400
(j) Real estate and lease backs - including petroleum and natural gas properties		300	400
Direct investments		300	400
- Investments through pension corporations		300	400
(k) Miscellaneous - Cash on hand and in chartered banks, including term deposits		300	400
Deposits in trust and mortgage loan companies, including GICs		300	400
Other short term investments (specify)		300	400
** Accrued interest and dividends receivable		300	400
** Accounts receivable		300	400
Other assets (specify)		300	400
Total assets		300	400
Debts and amounts payable (specify)		300	400
Net assets		300	400

*Direct and indirect venture investments, including qualified investments permitting expansion of foreign security holdings.
 **Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under Item 1.

Signature	Date	Witnesses (signature)	Date



Enquête sur les caisses de retraite en fiducie 1987

CONFIDENTIEL UNE FOIS REMPLIE

Déclaration exigée en vertu de la Loi sur la statistique, chapitre 15, Statuts du Canada de 1970-71-72.

Toutes les déclarations reçues dans le cadre de cette enquête sont protégées en vertu de la Loi sur la statistique et les données ne sont divulguées à aucun autre ministère. Les données servent exclusivement à la production de statistiques globales, ce qui rend impossible l'identification d'une société particulière ou d'une caisse de retraite.

Conservez un exemplaire dans vos dossiers et retournez - en un, dans l'enveloppe affranchie ci-jointe, à Statistique Canada.

IF YOU PREFER THIS QUESTIONNAIRE
IN ENGLISH, PLEASE CHECK ☐

Caisse de retraite en fiducie

Dans le présent rapport, une caisse de retraite en fiducie désigne une caisse où les cotisations qui constituent la source des prestations sont confiées à un fiduciaire chargé de leur garde, de leur versement et de leur placement. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de caisse de retraite détiennent, pour le bien des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à un contrat écrit en fiducie. Les caisses en fiducie établies à l'intention des actionnaires principaux doivent également être incluses dans cette enquête. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance sont spécifiquement exclues de la présente étude.

Plus d'une caisse de retraite:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de retraite en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour chacune. Cependant, les caisses en fiducie **consolidées** ou **globales** sont traitées comme des caisses simples dans cette étude. Une **caisse globale** est une caisse de retraite consolidée établie par une grande entreprise avec des régimes de retraite différents pour diverses branches d'activité de l'entreprise. Les cotisations de ces régimes sont versées dans ce fond et l'actif de chaque régime est sous forme d'unités dans cette caisse.

Régimes terminés - Fonds inactifs:

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans une caisse de fiducie après la cessation d'un régime, auxquels il n'y a plus à verser d'autres cotisations, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que le fond soit entièrement épuisé.

1. Est-ce que cette organisation gère ou contribue à une caisse de retraite en fiducie?

- ☐ Oui - Veuillez répondre au reste de ce questionnaire et le retourner à Statistique Canada.
- ☐ Non - Veuillez élaborer ☐ Caisse abolie
☐ Caisse confiée en entier à une compagnie d'assurance conformément à un contrat d'une compagnie d'assurance
☐ Autre, veuillez spécifier _____

Veuillez signer le questionnaire à la page 4 et le retourner à Statistique Canada.

2. Si votre régime de retraite participe à une caisse en fiducie

globale, indiquez le nom de cette fiducie globale: _____

Veuillez indiquer le nombre de membres, les recettes et les dépenses de votre régime (postes A4, B1 et B2 du questionnaire).

3. S'il est nécessaire d'obtenir les données financières de votre régime de retraite d'un fiduciaire de l'extérieur de votre compagnie, veuillez compléter la **formule d'autorisation** suivante et la retourner à Statistique Canada.

Combien d'employés inscrits sur votre feuille de paie participaient à ce régime au 31 décembre, 1987: _____

Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1987:

Cotisations des employés: _____

Cotisations de l'employeur: _____

\$ (Omettre les cents)

LA PRÉSENTE AUTORISE _____

(Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie)

(Adresse)

à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section B du questionnaire "Enquête sur les caisses de retraite en fiducie, 1987". Ces renseignements demeureront strictement confidentiels et ne seront utilisés que pour la production de données agrégées.

(Nom de la compagnie)

(Date)

(Signature)

(Fonction)

SECTION A: Données administratives

1. ANNÉE D'ENTRÉE EN VIGUEUR DE CETTE CAISSE

001

RÉSERVÉ
AU
BUREAU

002

2. GENRE DE FIDUCIE (cocher une case ou plus)

a) Société de fiducie

Nom de la société de fiducie

1. Caisse placée dans un fonds commun de la société de fiducie ☐
2. La caisse est un portefeuille en gestion distincte de la société de fiducie ☐
3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐
4. Autre (préciser) ☐

b) Fiduciaires individuels

1. Caisse entièrement administrée par les fiduciaires ☐
2. Caisse partiellement placée par la société de fiducie ☐
3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐
4. La société de fiducie agit comme dépositaire de l'actif seulement ☐
5. Autre (préciser) ☐

c) Société de caisses de retraite

d) Autre (préciser) ☐

3. DECISIONS DE PLACEMENTS

- a) Caisse placée par les fiduciaires à leur discrétion ☐
- b) Caisse placée sur l'ordre de l'employeur ☐
- c) Caisse placée sur l'ordre d'un conseiller en placements de l'extérieur ☐

4. a) Nombre de participants au régime au 31 décembre 1987
(y compris les employés temporairement mis à pied)

004

b) S'il s'agit d'un fonds inactif (voir définition à la page 1 de ce questionnaire), indiquez le nombre d'employés qui possèdent des parts dans la caisse au 31 décembre 1987

005

006

5. Les membres sont-ils tenus de contribuer à la caisse de retraite? ☐ Oui ☐ Non

51

RÉSERVÉ AU BUREAU

007 ☐

008 ☐

009 ☐

010 ☐

011 ☐

012 ☐

013 ☐

014 ☐

015 ☐

016 ☐

SECTION B: Données financières

Nota: Au lieu de compléter cette partie du questionnaire, vous pouvez nous envoyer une copie de tout état financier présentant les revenus, dépenses et portefeuille de l'actif au 31 décembre 1987 ou de la fin de l'année fiscale la plus récente. Concernant les caisses globales (voir définition à la page 1), le portefeuille détaillé de l'actif est essentiel.

POUR UN PÉRIODE D'UN AN SE
TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1987
(ou à la fin de l'année financière la plus rapprochée)

1. RECETTES ET GAINS

S (omettre les cents)

a) Cotisations – employés

100

– employeurs

101

Cotisations totales

102

b) Revenu de placements (intérêts, dividendes, etc.)

103

c) Bénéfices nets réalisés sur la vente de titres

104

d) Transferts d'autres régimes de retraite (préciser)

105

e) Autres (préciser)

106

Total, recettes et gains

107

S 3

2. DÉPENSES ET PERTES

a) Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme au lieu d'une pension lors de la retraite

200

b) Coût des pensions achetées d'une compagnie d'assurance

201

c) Retraits en espèces pour cause de: Décès

202

Cessation d'emploi

203

Abolition de la caisse

204

Changement de caisse

205

d) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)

206

e) Perte nette subie sur la vente de titres

207

f) Autres (préciser)

208

Total, dépenses et pertes

209

S 4

3 ACTIF

Note L'actif des caisses communes de retraite à long terme de l'Ontario, des caisses communes des conseillers en placements, des caisses mutuelles ou des caisses séparées des compagnies d'assurance doit être classé par poste (a) à (k) ou c) ou e). N'INDIQUEZ PAS la répartition détaillée des placements en obligations, actions ou hypothèques, etc.

AU 31 DÉCEMBRE 1987
(ou à la fin de l'année financière la plus rapprochée)

		Valeur comptable	Valeur marchande
a) Caisse commune de retraite - Avoir (capital-actions)			
d'une société de fiducie	Fonds de revenu fixe (obligations)	4 000	4 000
	Fonds diversifiés	4 000	4 000
	Fonds hypothécaires	4 000	4 000
	Biens-fonds (ci-inclus les caisses du secteur de l'habitation)	4 000	4 000
	Valeurs étrangères	4 000	4 000
	Autres (préciser)	4 000	4 000
b) Caisses communes des conseillers en placements		4 000	4 000
c) Caisses mutuelles et de placements		4 000	4 000
d) Capital-risque*		4 000	4 000
e) Caisses séparées des compagnies d'assurance		4 000	4 000
f) Administration des dépôts des compagnies d'assurance		4 000	4 000
g) Obligations - du gouvernement du Canada ou garanties par lui		4 000	4 000
	des gouvernements provinciaux ou garanties par eux	4 000	4 000
	des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc.	4 000	4 000
	Obligations d'autres organismes canadiens	4 000	4 000
	Obligations d'organismes non canadiens	4 000	4 000
h) Actions - Ordinaires de sociétés canadiennes		4 000	4 000
	Privilégiées de sociétés canadiennes	4 000	4 000
	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	4 000	4 000
i) Hypothèques - Assurées à la Habitation - L'ontarienne sur l'habitation		4 000	4 000
	Autres	4 000	4 000
j) Biens-fonds et tenures à bail, y compris biens-fonds pétroliers ou gaziers		4 000	4 000
	Placements directs	4 000	4 000
	Placements par l'entremise d'une corporation pour la gestion d'une caisse de retraite	4 000	4 000
k) Divers - Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme		4 000	4 000
	Dépôts dans les sociétés de fiducie et de prêts hypothécaires, y compris (RR, LRP)	4 000	4 000
	Autres placements à court terme (préciser)	4 000	4 000
	**Intérêts courus et dividendes à recevoir	4 000	4 000
	**Comptes à recevoir	4 000	4 000
	Autres éléments d'actif (préciser)	4 000	4 000
Total, actif		4 000	4 000
Dettes, transferts à payer, etc.		4 000	4 000
Actif net		4 000	4 000

*Capital-risque direct et indirect, y compris les placements admissibles permettant d'accroître l'acquisition de titres à l'étranger

**Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1

Signature	Fonction	Signature du contrôleur	Date

Selected Labour Division Publications

Catalogue

Employment and Earnings

- 72-002 Employment, Earnings and Hours
Bil./Monthly
Canada \$38.50¹/\$385.00²
Other Countries \$46.20¹/\$462.00²

- 72-005 Estimates of Labour Income
Bil./Quarterly
Canada \$18.00¹/\$72.00²
Other Countries \$21.50¹/\$86.00²

Labour Demand

- 71-204 Help-Wanted Index
Bil./Annual
Canada \$16.00¹
Other Countries \$19.00¹

Work Injuries

- 72-208 Work Injuries
Bil./Annual
Canada \$23.00
Other Countries \$28.00

Unemployment Insurance

- 73-001 Unemployment Insurance Statistics
Bil./Monthly
Canada \$13.70¹/\$137.00²
Other Countries \$16.40¹/\$164.00²
- 73-202S Unemployment Statistics Annual Supplement to 73-001
Bil. (included with 73-001)
Canada \$38.00¹
Other Countries \$46.00¹

Pension Plans

- 74-001 Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds
Bil./Quarterly
Canada \$10.50¹/\$42.00²
Other Countries \$12.50¹/\$50.00²
- 74-201 Trusteed Pension Funds: Financial Statistics
Bil./Annual
Canada \$37.00¹
Other Countries \$44.00¹
- 74-401 Pension Plans in Canada
Bil./Biennial
Canada \$35.00¹
Other Countries \$42.00¹

Choix de publications de la Division du Travail

Catalogue

Emploi et rémunération

- 72-002 Emploi, gains et durée du travail
Bil./mensuel
Canada \$38.50¹/\$385.00²
Autres pays \$46.20¹/\$462.00²

- 72-005 Estimations du revenu du travail
Bil./trimestriel
Canada \$18.00¹/\$72.00²
Autres pays \$21.50¹/\$86.00²

L'Offre d'emploi

- 71-204 Indice de l'offre d'emploi
Bil./annuel
Canada \$16.00¹
Autres pays \$19.00¹

Accidents du travail

- 72-208 Accidents du travail
Bil./annuel
Canada \$23.00
Autres pays \$28.00

Assurance-chômage

- 73-001 Statistiques sur l'assurance-chômage
Bil./mensuel
Canada \$13.70¹/\$137.00²
Autres pays \$16.40¹/\$164.00²
- 73-202S Statistiques sur l'assurance-chômage - supplément annuel au mensuel n° 73-001
Bil. (inclus avec n° 73-001)
Canada \$38.00¹
Autres pays \$46.00¹

Régimes de pensions

- 74-001 Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie
Bil./trimestriel
Canada \$10.50¹/\$42.00²
Autres pays \$12.50¹/\$50.00²
- 74-201 Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières
Bil./annuel
Canada \$37.00¹
Autres pays \$44.00¹
- 74-401 Régimes de pension au Canada
Bil./biennal
Canada \$35.00¹
Autres pays \$42.00¹

¹ Single copy.

² Annual subscription.

In addition to the selected publications listed above, Statistics Canada publishes a wide range of statistical reports on Canadian economic and social affairs. A comprehensive catalogue of all current publications is available from Statistics Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

¹ Par copie

² Abonnement annuel

Outre les publications énumérées ci-dessus, Statistique Canada publie une grande variété de bulletins statistiques sur la situation économique et sociale du Canada. On peut se procurer un catalogue complet des publications courantes en s'adressant à Statistique Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

JUL 19 1989

